PROSPEKT INFORMACYJNY

BPS Emerytura PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
(dalej jako: Fundusz) z wydzielonymi subfunduszami:

1) BPS 2025,
2) BPS 2030,
3) BPS 2035,
4) BPS 2040,
5) BPS 2045,
6) BPS 2050,
7) BPS 2055,
8) BPS 2060.

Fundusz może używać również skróconej nazwy w brzmieniu: BPS PPK.
Organem BPS PPK jest BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa.
www.bpstfi.pl

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Niniejszy Prospekt informacyjny Funduszu został sporządzony w Warszawie w dniu 16.07.2019r.

Rozdział I - Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie oraz nazwa i siedziba podmiotu, w imieniu którego działają.

Piotr Antonowicz – Prezes Zarządu
Sebastian Ziółkowski – Wiceprezes Zarządu

BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa.

2. Oświadczenia osób, o których mowa w punkcie 1.

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

Piotr Antonowicz	Sebastian Ziółkowski
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

Rozdział II - Dane o Towarzystwie

1. **Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telefonicznymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej.**
   firma: BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
   kraj siedziby: Polska
   siedziba: Warszawa
   adres: ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa
   numery telefoniczne: tel. +48/0 22 578-14-50, fax. +48/0 22 578-14-51
   adres głównej strony internetowej: www.bpstfi.pl
   adres poczty elektronicznej: biuro@bpstfi.pl

2. **Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.**
   26 maja 2010 roku.

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; nr KRS: 0000303993.

4. **Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy.**
   Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2018r. wyniosła 17.462.833,12 PLN, w tym:

Kapitał zakładowy Towarzystwa –	7.500.000 PLN
Kapitał zapasowy Towarzystwa –	9.108.368,13 PLN
Wynik finansowy –	854.464,99PLN

5. **Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.**
   Kapitał zakładowy Towarzystwa w wysokości 12.500.000 PLN został opłacony w całości wkładem pieniężnym przez akcjonariuszy Towarzystwa.

6. **Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, a także firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów.**
   Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Bank Polskiej Spółdzielczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Akcjonariusz posiada 14 500 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

7. **Imiona i nazwiska.**
   1) **Członków Zarządu Towarzystwa ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie:**
      Piotr Antonowicz – Prezes Zarządu Towarzystwa,
      Sebastian Ziółkowski – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.

2) **Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa ze wskazaniem przewodniczącego:**

Piotr Epsztein	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kazimierz Grabczuk	–	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Zygmunt Sitek	–	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Krutczenko	-	Członek Rady Nadzorczej
Witold Baran	-	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Komarowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kaczyński	-	Członek Rady Nadzorczej

3) **Osób fizycznych zarządzających Funduszem, ze wskazaniem Subfunduszy, którymi zarządzają:**
Kacper Żak – w odniesieniu do BPS 2025, BPS 2030, BPS 2035, BPS 2040, BPS 2045, BPS 2050, BPS 2055, BPS 2060.
Bartosz Stryjewski – w odniesieniu do BPS 2025, BPS 2030, BPS 2035, BPS 2040, BPS 2045, BPS 2050, BPS 2055, BPS 2060.

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

Zarząd Towarzystwa

Piotr Antonowicz oraz Sebastian Ziółkowski – nie pełnią żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Funduszu.

Rada Nadzorcza Towarzystwa

Piotr Epsztein, Kazimierz Grabczuk, Witold Baran, Zbigniew Krutczenko, Zygmunt Sitek, Andrzej Komarowski oraz Piotr Kaczyński **–** nie pełnią żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Funduszu.

Zarządzający Funduszu

Kacper Żak - nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Funduszu,
Bartosz Stryjewski - nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Funduszu.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem.

Na dzień sporządzania Prospektu Towarzystwo zarządza, innymi niż objęty Prospektem, funduszami:

- 1 FIZ AN,
- BPS FIO,
- BPS SFIO,
- Contango FIZ,
- Contango 2 FIZ,
- ECI - BPS FIZ AN - Quantum 2 FIZ AN,
- Quantum 4 FIZ AN w likwidacji,
- Quantum 6 FIZ AN w likwidacji,
- Quantum 9 FIZ AN,
- Uzdrowiska Polskie FIZ AN,
- FIDEIZ FIZ AN,
- FIDUCIA FIZ AN,
- Feniks FIZ AN w likwidacji,

- BPS 1 NS FIZ,
- BPS 3 NS FIZ,
- BPS 4 NS FIZ,
- SGB NS FIZ,
- ECI-BPS Real Estate FIZ AN w likwidacji,
- BPS Rynku Nieruchomości FIZ AN,
- Katharsis FIZ AN,
- IPS-SGB Wierzytelności NS FIZ,
- PBS NS FIZ.

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 BPS TFI obowiązuje Polityka wynagrodzeń osób zajmujących kluczowe stanowiska w BPS Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. Polityka określa zasady wynagradzania osób zajmujących kluczowe stanowiska, w tym zasady przyznawania tym osobom zmiennych składników wynagrodzeń uzależnionych od wyników. Wynagrodzenie osób zajmujących kluczowe stanowisko będzie wypłacane wyłącznie ze środków Towarzystwa, przy szczególnym uwzględnieniu skali działalności i sytuacji finansowej Towarzystwa, jego celów, w tym zasad związanych z ochroną inwestorów i klientów, przestrzegania wewnętrznych zasad i procedur, a także pełnionej przez taką osobę funkcji. W Towarzystwie nie został powołany komitet wynagrodzeń. Polityka wynagrodzeń osób zajmujących kluczowe stanowiska w BPS Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa: www.bpstfi.pl.

Rozdział III - Dane o Funduszu BPS Emerytura PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

Nie dotyczy Funduszu. Zgodnie z art. 15a ust 1 Ustawy utworzenie Funduszu nie wymaga wydania zezwolnienia przez Komisję.

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

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 4 czerwca 2019 r. pod numerem RFi 1652.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio na rzecz Uczestnika, po zawarciu przez Pracodawcę w jego imieniu i na rzecz Umowy o prowadzenie PPK.

Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

Minimalna wartość środków pieniężnych, za jakie można nabyć Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy w ramach pierwszej i kolejnej wpłaty wynosi 0,01 zł (słownie: jeden grosz), o ile przepisy ustawy z 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych (dalej „Ustawa o PPK") nie stanowią inaczej. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy dokonywane są w złotych.

Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej: www.bpstfi.pl.

1) Charakterystyka jednostek uczestnictwa różnych kategorii:

Nie dotyczy. Fundusz nie zbywa jednostek uczestnictwa różnych kategorii.

2) Informacja dodatkowa:

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i mogą być przedmiotem zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.

1) Uczestnik Funduszu ma prawo do:

a) nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa wyłącznie za wpłaty dokonane do Funduszu na zasadach określonych w Ustawie o PPK,

b) żądania zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w Ustawie o PPK,

c) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu, uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu lub Subfunduszu,

d) zgłoszenia reklamacji,

e) dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem wydzielonym w Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo przy zastrzeżeniu, że

zamiana może być dokonywana jedynie pomiędzy subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK,

f) ustanawiania pełnomocników,
g) rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci na zasadach określonych w Statucie,
h) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
i) zlecania ustanowienia blokady,
j) dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do kluczowych informacji dla inwestorów,
k) dostępu do Prospektu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, kluczowych informacji dla inwestorów oraz półrocznych i rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy oraz połączonego półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego Funduszu na stronie internetowej Towarzystwa: www.bpstfi.pl,
l) żądania bezpłatnego doręczenia Prospektu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, kluczowych informacji dla inwestorów oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy i połączonego sprawozdania finansowego Funduszu,
m) składania zleceń za pomocą Internetu, na zasadach określonych w Regulaminie PPK w zakresie STI oraz PPK Serwis,
n) posiadania Wspólnego Rejestru Małżeńskiego na zasadach określonych w art. 14 Statutu w przypadku złożenia wniosku o wypłatę świadczenia małżeńskiego w rozumieniu art. 100 Ustawy o PPK,
o) udziału w zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w Statucie.

2) W związku z realizacją wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO"), informujemy o zasadach przetwarzania danych osobowych oraz o przysługujących prawach z tym związanych. Poniższe zasady stosuje się począwszy od 25 maja 2018 roku.

Administratorem danych osobowych jest BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") oraz BPS PPK zarządzany przez Towarzystwo (dalej łącznie „Fundusz"), oba podmioty z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, 22 578-14-34, biuro@bpstfi.pl (łącznie „Administrator").

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych: BPS TFI S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, 22 578-14-34, email: iodo@bpstfi.pl.

Dane osobowe przetwarzane będą, gdy jest to niezbędne do:

a) wykonania przez Fundusz umowy, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych"),
b) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na Administratorze, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (w przypadku Towarzystwa wykonanie obowiązku archiwizacji dokumentacji, rozpatrywania reklamacji, w przypadku Funduszu wykonanie obowiązku prowadzenia rejestru uczestników i rozliczania transakcji z uczestnikami), ustawy o pracowniczych

planach kapitałowych z 4 października 2018r., ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy z dnia 20 kwietnia 2004r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, ustawy z dnia 20 kwietnia 2004r. o pracowniczych programach emerytalnych, jeżeli mają one zastosowanie,

c) celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora lub stronę trzecią, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, za które Administrator uznaje: marketing bezpośredni, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.

Odbiorcami danych osobowych mogą być podmioty uprawnione do tego na podstawie przepisów prawa oraz podmioty współpracujące z Administratorem, w tym: agent transferowy prowadzący rejestr uczestników, dystrybutorzy jednostek uczestnictwa, akwizytorzy, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz Administratora, biegli rewidenci w związku z audytem.

Dane osobowe będą przechowywane przez okres: niezbędny do wykonywania umowy, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na Administratorze, oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa w Funduszu.

Osoba, której dane są przetwarzane: posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych, posiada prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim, posiada prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.

Osobie, której dane są przetwarzane przysługuje uprawnienie do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, jednak jest niezbędne do realizacji uczestnictwa w Funduszu i brak ich podania uniemożliwi zawarcie umowy.

Dane osobowe nie są przetwarzane w sposób zautomatyzowany oraz nie podlegają profilowaniu.

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. Do utworzenia Funduszu wymagane jest:

1) nadanie Funduszowi Statutu przez Towarzystwo,
2) zawarcie przez Towarzystwo umowy z Depozytariuszem o wykonywania funkcji Depozytariusza,
3) wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

6. Sposób i szczegółowe warunki

1) Zbywania Jednostek Uczestnictwa:

Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Uczestników mogą być składane Funduszowi w postaci elektronicznej pozwalającej na ich utrwalenie na trwałym nośniku oraz w inny sposób, jeżeli przewiduje to Umowa o zarządzanie PPK.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu przez Funduszu następuje w każdym Dniu Wyceny.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wyłącznie na rzecz Uczestników PPK, tj. osób fizycznych w imieniu i na rzecz których Pracodawca zawarł Umowę o prowadzenie PPK, działając na podstawie Ustawy o PPK. Wpłaty do Funduszu dokonywane są na rzecz Uczestnika PPK przez Pracodawcę, Uczestnika PPK lub inny podmiot lub instytucję uprawnioną do tego w świetle Ustawy o PPK.

W przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na rzecz przyszłego Uczestnika Funduszu, wraz z dokonaniem Wpłaty składane jest również zlecenie otwarcia Rejestru (jeżeli nie ma otwartego subrejestru w innym Subfunduszu). Składając zlecenie otwarcia Rejestru obowiązkowe jest podanie następujących danych:

- Niezbędne dane Uczestnika Funduszu obejmujące: imię (imiona), nazwisko, adres zamieszkania, adres do korespondencji, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku osób nieposiadających numeru PESEL;
- Opcjonalne dane Uczestnika Funduszu obejmujące: numer telefonu, adres poczty elektronicznej, serię i numer dowodu osobistego lub numer paszportu albo innego dokumentu potwierdzającego tożsamość w przypadku osób, które nie posiadają obywatelstwa polskiego.

Otwarcie Rejestru następuje z chwilą pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu, na którym ewidencjonuje się dane Uczestnika i zbyte mu Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu.

Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa dowolnego innego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu poprzez złożenie dyspozycji zamiany lub też dyspozycję podziału Wpłat PPK. Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia otwarcia subrejestru lub rejestru i nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Uczestnik może dokonać dyspozycji alokacji przyszłych wpłat, rozdzielając Wpłaty PPK pomiędzy jeden lub kilka Subfunduszy w sposób określony w umowie o prowadzenie PPK, a także składać dyspozycję zamiany w sposób określony w umowie o zarządzanie PPK oraz umowie o prowadzenie PPK.

Poza Uczestnikiem PPK, wpłat do Funduszu na jego rzecz może dokonywać Pracodawca, a także inne podmioty i instytucje które są uprawnione do dokonywania wpłat na rzecz Uczestnika PPK zgodnie z Ustawą o PPK.

Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych na rachunek bankowy właściwy dla danego Subfunduszu.

W przypadku Wpłat dokonywanych przez Pracodawcę, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje na podstawie zbiorczego przelewu na rachunek bankowy Funduszu. Pracodawca przedstawia informację zbiorczą o rozksięgowaniu wartości Wpłat pomiędzy Uczestników, z przyporządkowaniem wysokości Wpłat PPK dla poszczególnych Uczestników, na rzecz których dokonuje Wpłat. Informacja zbiorcza zawiera podział Wpłat na wartości Wpłat PPK finansowanych przez Pracodawcę, Wpłat PPK finansowanych przez Uczestnika, a także dane pozwalające zidentyfikować

Uczestnika w imieniu i na rzecz którego jest dokonywana. Informacja o wysokości Wpłaty na rzecz danego Uczestnika w takiej informacji zbiorczej jest traktowana jako zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa na jego rzecz.

W przypadku gdy wpłacona kwota na nabycie Jednostek Uczestnictwa dla Uczestników jest różna od zsumowanej kwoty wskazanej w informacji przekazanej przez Pracodawcę, działania podejmowane zależą od rodzaju nieprawidłowości. Jeżeli kwota przelewu tytułem Wpłat jest wyższa od sumy Wpłat przypisanych Uczestnikom w informacji zbiorczej przekazanej przez Pracodawcę, rozlicza się przelew i ewidencjonuje Wpłaty na Rejestrach Uczestników wg danych zawartych w informacji zbiorczej. O stwierdzeniu nadpłaty informuje się niezwłocznie Pracodawcę. Jeżeli weryfikacja prowadzi do ustalenia, że kwota przelewu tytułem Wpłat jest mniejsza od sumy wpłat przypisanych Uczestnikom w informacji zbiorczej, Fundusz (lub Agent Transferowy) zwraca Pracodawcy informację zbiorczą celem wyjaśnienia, celem dokonania korekty lub dopłacenia brakujących środków pieniężnych. Zwrot informacji zbiorczej następuje za pośrednictwem systemu teleinformatycznego, chyba że umowa o zarządzanie PPK stanowi inaczej.

Uczestnik może dokonywać wpłaty środków w ramach dyspozycji wypłaty transferowej kierowanej do Funduszu. Fundusz nie przyjmuje środków w ramach dyspozycji od osób, dla których Pracodawca nie zawarł umowy o prowadzenie PPK z Funduszem. Za środki z wypłaty transferowej wniesione do Funduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu właściwego wedle wieku Uczestnika albo też Subfunduszu/Subfunduszy wskazanych przez Uczestnika, jeżeli złożył on dyspozycję alokacji wpłat wskazując Subfundusz/Subfundsze inne, niż Subfundusz właściwy wedle jego wieku.

Koszty związane z wpłatą środków pieniężnych ponosi osoba dokonująca wpłaty.

Fundusz może uzależnić przyjęcie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia mu, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji pozwalających na identyfikację Uczestnika Funduszu lub osoby działającej w jego imieniu, wymaganych przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2019r. poz. 1119). Powyższe zastrzeżenie dotyczy także innych zleceń przyjmowanych przez Fundusz.

Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

a) Cena i liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa

Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką ilość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, która stanowi iloraz kwoty powierzonych środków i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę powierzonych środków pieniężnych ustala się jako wpłatę wniesioną przez nabywcę na rachunek właściwy dla tego Subfunduszu.

W przypadku pierwszego zbycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu – Jednostki Uczestnictwa będą zbywane za wartość początkową zgodnie ze Statutem. Wartość początkowa Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu, za którą będą one zbywane dla pierwszych w danym Subfunduszu Wpłat PPK, ustalona jest na 100 zł.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie zbycia z kolejnego Dnia Wyceny, po dniu w którym Agent Transferowy otrzyma:

- prawidłowe zlecenie na rzecz Uczestnika zawarte w informacji przedstawionej przez Pracodawcę,
- informację o otrzymanych przez dany Subfundusz środkach pieniężnych.

Cena zbycia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i informacje o wpłynięciu środków pieniężnych na właściwy rachunek danego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

b) Składanie zleceń za pomocą Internetu

Towarzystwo może zawierać z Uczestnikiem Funduszu umowy o składanie zleceń za pomocą Internetu. Przez zawarcie umowy rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika Funduszu o przyjęciu odpowiednich regulaminów składania zleceń za pomocą Internetu. Umowa określa wszystkie warunki i zasady składania zleceń, w szczególności wymagane warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika Funduszu. Umowa nie może ograniczać praw Uczestnika Funduszu wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu.

Osobie korzystającej z usługi składania zleceń za pomocą Internetu Fundusz może, dodatkowo, tą drogą udostępniać informacje o stanie subrejestru.

c) Nabywanie Jednostek Uczestnictwa przez małoletnich

W Funduszu nie mogą uczestniczyć osoby małoletnie. Uczestnikiem Funduszu może być jedynie osoba fizyczna, która ukończyła 18. rok życia.

d) Jednostki Uczestnictwa w ramach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego

W przypadku otwarcia przez Fundusz Wspólnego Rachunku Małżeńskiego, dla realizacji Wypłaty w formie świadczenia małżeńskiego, na zasadzie art. 100 Ustawy o PPK, na Wspólny Rachunek Małżeński nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa.

e) Kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym, że jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia, najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie zamiany, następnie zlecenie konwersji i jako ostatnie zlecenie odkupienia.

f) Potwierdzenia transakcji

Fundusz nie sporządza potwierdzenia po każdej transakcji. Do Funduszu nie ma zastosowania art. 91 ust. 1 Ustawy.

Fundusz w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, przekazuje Uczestnikowi, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, roczną informację o wysokości Środków, o wysokości Wpłat PPK, Dopłat rocznych, Wpłaty powitalnej dokonanych na jego Rejestr w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych na Rejestrze Uczestnika w poprzednim roku kalendarzowym.

2) Odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Uczestników mogą być składane Funduszowi w postaci elektronicznej pozwalającej na ich utrwalenie na trwałym nośniku, a inny sposób, jeżeli przewiduje to Umowa o zarządzanie PPK.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny.

Subfundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z tym że odkupienie Jednostek Uczestnictwa podlega szczególnym warunkom określonym w Ustawie o PPK oraz Statucie Funduszu. Wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje wyłącznie w formie wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu, o których

mowa w Ustawie o PPK, a także na podstawie dyspozycji zamiany lub innej dyspozycji dopuszczalnej przepisami Ustawy o PPK, która wymaga przeprowadzenia transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
Podstawę odkupienia stanowi zlecenie złożone przez uczestnika, osobę uprawnioną, a także inne uprawnione do tego na podstawie Ustawy o PPK osoby. Na zasadach określonych w Ustawie o PPK zrealizowanie zlecenia może być obwarowane spełnieniem innych warunków, w szczególności przedłożeniem dokumentów lub złożeniem oświadczeń.
Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
Okres od zgłoszenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć siedmiu dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, z zastrzeżeniem art. 20 ust. 15-17 Statutu Funduszu. Do terminów nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

a) Wypłata

Wypłata środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika następuje na podstawie wniosku Uczestnika:

- po osiągnięciu przez niego 60. roku życia,
- na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, której celem jest pokrycie wkładu własnego w związku z budową lub przebudową budynku mieszkalnego,
- po osiągnieciu 60. roku życia przez Uczestnika i jego małżonka w formie świadczenia małżeńskiego,
- w przypadku poważnego zachorowania Uczestnika, jego małżonka lub dziecka.

O złożeniu wniosku, o którym mowa w zdaniu powyżej, Fundusz informuje Pracodawcę, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od jego złożenia. Termin jest liczony od otrzymania przez Agenta Transferowego wniosku złożonego w sposób prawidłowy, umożliwiający jego realizację.

b) Wypłata po osiągnięciu przez Uczestnika 60. roku życia

W przypadku Uczestnika który złożył wniosek o Wypłatę po osiągnieciu przez niego 60. roku życia:

- 25% środków zgromadzonych na jego Rejestrze wypłacanych jest jednorazowo, chyba że Uczestnik złoży wniosek o Wypłatę tej części środków w ratach na zasadach określonych w tiret poniżej,
- 75% środków zgromadzonych na jego Rejestrze wypłacanych jest w co najmniej 120 ratach miesięcznych, chyba że Uczestnik, po otrzymaniu informacji o treści art. 30a ust. 1 pkt 11b ustawy z dnia 26 lipca 1991r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2018r. poz. 1509, z późn. zm.) i o wynikającej z niej konieczności uiszczenia zryczałtowanego podatku dochodowego, złoży wniosek o Wypłatę w mniejszej liczbie rat.

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

Wysokość kolejnych rat odpowiada kwocie wynikającej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma nastąpić płatność ostatniej raty zgodnie z wnioskiem Uczestnika.

Uczestnik może zmienić zadeklarowaną liczbę rat. Jeżeli wysokość pierwszej raty po zmianie o której mowa w zdaniu poprzednim, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze w dniu złożenia wniosku przez liczbę odpowiadającą nowej liczbie rat, wynikających z wniosku Uczestnika, jest mniejsza niż 50 zł, zmiana zadeklarowanej liczby rat jest niedopuszczalna.

Jeżeli na podstawie zadeklarowanej liczby rat Wypłata środków ma trwać co najmniej 10 lat, Uczestnik nie może zmienić zadeklarowanej liczby rat w ten sposób, że po zmianie zadeklarowanej liczby rat Wypłata ratalna środków będzie trwała krócej niż 10 lat.

Wypłaty są realizowane w poniższych terminach: w przypadku Wypłaty jednorazowej nie później niż w terminie 14 dni od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Wypłaty; w przypadku Wypłat realizowanych w ratach miesięcznych nie później niż w terminie 14 dni od końca miesiąca poprzedzającego miesiąc Wypłaty.

W przypadku dokonywania Wypłaty Fundusz przekazuje Uczestnikowi informacje, o których mowa w art. 104 ust. 2 pkt 1–6 Ustawy o PPK, oraz informację o wysokości Wypłaty, a w przypadku Wypłaty ratalnej – informację o liczbie i wysokości rat.

W przypadku rozpoczęcia Wypłat środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika po osiągnięciu przez Uczestnika 60. roku życia, Wpłaty PPK nie są dokonywane ani dopłaty roczne nie są przekazywane.

c) Wypłata w celu pokrycia wkładu własnego

Na podstawie umowy zawartej z Funduszem, Uczestnik może jednorazowo dokonać Wypłaty do 100% wartości środków zgromadzonych na Rejestrze, z obowiązkiem ich zwrotu w wartości nominalnej, w celu pokrycia wkładu własnego, o którym mowa w Ustawie o PPK.

Wniosek o zawarcie umowy, o której mowa w zdaniu poprzednim, Uczestnik składa bezpośrednio Funduszowi.

Umowa zawarta z Funduszem określa oznaczenie inwestycji, która ma być sfinansowana z kredytu, zasady i terminy Wypłaty, oraz zasady i terminy zwrotu wypłaconych środków, przy czym termin zwrotu:

- nie może rozpocząć się później niż 5 lat od dnia Wypłaty środków,
- nie może trwać dłużej niż 15 lat od dnia Wypłaty środków.

Uczestnik który zawarł umowę z Funduszem, nie może zawrzeć kolejnej takiej umowy z Funduszem, ani z inną niż Fundusz instytucją finansową, chyba że umowa ma być zawarta w celu pokrycia wkładu własnego w związku z zaciągnięciem przez Uczestnika kredytu udzielonego na sfinansowanie tej samej inwestycji. Uczestnik we wniosku o zawarcie umowy składa, pod rygorem odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych oświadczeń, oświadczenie, że umowa ta zostaje zawarta w celu pokrycia wkładu własnego w związku z zaciągnięciem przez Uczestnika kredytu udzielonego na sfinansowanie tej samej inwestycji, w związku z którą zawarł wcześniej umowę z inną niż Fundusz instytucją finansową. Składający oświadczenie jest obowiązany do zawarcia w nim klauzuli następującej treści: „Jestem świadomy odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia.”. Klauzula ta zastępuje pouczenie o odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych oświadczeń.

W przypadku przeznaczenia środków zgromadzonych na Rejestrze na pokrycie wkładu własnego w związku z budową lub przebudową budynku mieszkalnego, Fundusz dokonuje Wypłaty na rachunek bankowy Uczestnika lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej Uczestnika wskazany we wniosku. W pozostałych przypadkach Wypłaty dokonuje się na rachunek bankowy zbywcy praw lub na jego rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej.

Powyższych zapisów nie stosuje się, jeżeli Uczestnik w dniu złożenia wniosku do Funduszu ma ukończone 45 lat.

d) Wypłata w formie świadczenia małżeńskiego

Uczestnik, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia, może wnioskować o Wypłatę środków zgromadzonych na jego Rejestrze w formie świadczenia małżeńskiego, zwanego dalej „świadczeniem małżeńskim". W razie złożenia wniosku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz otwiera Wspólny Rejestr Małżeński. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

Uczestnik może złożyć Funduszowi wniosek o wypłatę świadczenia małżeńskiego, jeżeli jego małżonek, na rzecz którego zawarto z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK, również osiągnął 60. rok życia i małżonkowie wspólnie oświadczą, że chcą skorzystać z wypłaty świadczenia małżeńskiego.

Świadczenie małżeńskie jest wypłacane w co najmniej 120 ratach miesięcznych. Wysokość raty świadczenia małżeńskiego odpowiada łącznej kwocie wynikającej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma zostać wypłacona ostatnia rata, zgodnie z wnioskiem małżonków.

Świadczenie małżeńskie wypłaca się małżonkom wspólnie, do wyczerpania środków zgromadzonych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

W przypadku śmierci jednego z małżonków świadczenie małżeńskie wypłaca się drugiemu małżonkowi w dotychczasowej wysokości, do wyczerpania środków zapisanych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

e) Wypłata w przypadku poważnego zachorowania

Uczestnik może wnioskować o Wypłatę do 25% środków zgromadzonych na Rejestrze w przypadku poważnego zachorowania, o którym mowa w Ustawie o PPK, tego Uczestnika, jego małżonka lub dziecka tego Uczestnika.

Przez dziecko Uczestnika rozumie się dziecko własne Uczestnika, dziecko małżonka Uczestnika, dziecko przysposobione przez Uczestnika lub jego małżonka, a także dziecko, w sprawie którego toczy się z wniosku Uczestnika lub jego małżonka postępowanie o przysposobienie, lub dziecko, nad którym opiekę sprawuje Uczestnik lub jego małżonek.

Wniosek o Wypłatę, o której mowa w zdaniu powyżej, Uczestnik składa Funduszowi. Do wniosku o Wypłatę dołącza się orzeczenie, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 23 lit. a–c Ustawy o PPK, lub zaświadczenie lekarza medycyny potwierdzające diagnozę wystąpienia poważnego zachorowania, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 23 lit. d lub e Ustawy o PPK.

Wypłata w przypadku poważnego zachorowania, w zależności od wniosku Uczestnika, dokonywana jest jednorazowo albo w ratach. Wypłata jednorazowa, a w przypadku Wypłaty w ratach pierwsza rata, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Wypłaty, o którym mowa powyżej.

f) Wypłata Transferowa

Wypłata Transferowa środków zgromadzonych na Rejestrze jest dokonywana:

- na inny rachunek PPK Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika, a także osoby uprawnionej;
- na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
- na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
- na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE osoby uprawnionej;
- na rachunek w PPE prowadzony dla małżonka zmarłego Uczestnika lub dla osoby uprawnionej;
- do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w dziale I załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
- na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na rachunek lokaty terminowej małżonka lub byłego małżonka Uczestnika PPK, zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK;

na zasadach i warunkach określonych w Ustawie o PPK.

Wypłata Transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji odpowiednio Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika albo osoby uprawnionej, po okazaniu potwierdzenia odpowiednio uczestnictwa w innym PPK, IKE lub PPE, zawarcia umowy o prowadzenie rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub umowy o prowadzenie rachunku lokaty terminowej albo zawarcia umowy, o której mowa wart. 99 ust. 7 Ustawy o PPK.

Realizacja Wypłaty Transferowej na rzecz byłego małżonka wymaga przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rejestrze przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika.

Wypłata Transferowa na rzecz małżonka może być realizowana jedynie w przypadkach określonych w art. 84 ust. 1 Ustawy o PPK, po przedstawieniu dowodu na ustanie wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa Uczestnika oraz małżonka albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między Uczestnikiem a małżonkiem oraz tego, że środki zgromadzone na Rejestrze Uczestnika przypadły małżonkowi Uczestnika.

Realizacja Wypłaty Transferowej na rzecz małżonka zmarłego Uczestnika wymaga przedstawienia odpisu aktu zgonu Uczestnika, aktu małżeństwa oraz 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.

Realizacja Wypłaty Transferowej na rzecz osób uprawnionych wymaga przedstawienia odpisu aktu zgonu Uczestnika i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej (w przypadku osób uprawnionych wskazanych w oświadczeniu Uczestnika, o którym mowa w art. 21 Ustawy o PPK) albo odpisu prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez zmarłego Uczestnika PPK lub prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku, oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców (w przypadku spadkobierców).

Wypłata Transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji Pracodawcy w przypadkach, o którym mowa w art. 12 ust. 4 i art. 19 ust. 4 Ustawy o PPK.

Wypłaty Transferowej, o której mowa w pkt. 2) i 3) powyżej, można dokonać, gdy w umowie o prowadzenie rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub

umowie o prowadzenie lokaty terminowej, na który ma nastąpić Wypłata Transferowa, przewidziano możliwość dysponowania środkami przekazanymi z PPK jedynie w sposób określony w art. 99 ust. 1 Ustawy o PPK.

Jeżeli Uczestnik zawarł z zakładem ubezpieczeń umowę, na podstawie której po osiągnięciu przez niego 60. roku życia nabędzie prawo do świadczenia okresowego lub dożywotniego, może dokonać Wypłaty Transferowej zgromadzonych środków do tego zakładu ubezpieczeń.

Z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 81, art. 85 ust. 2 i art. 86 ust. 3 Ustawy o PPK, w przypadku których Wypłata Transferowa realizowana jest w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia wniosku i spełnieniu warunków, o których mowa w Ustawie o PPK, Wypłata Transferowa następuje w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia dyspozycji.

Przed dokonaniem Wypłaty Transferowej Fundusz sporządza w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej na trwałym nośniku informację zawierającą dane o których mowa w art. 104 ust. 2 Ustawy o PPK, dotyczącą Uczestnika, z którego Rejestru ma zostać dokonana dyspozycja.

Fundusz w przypadku dokonywania Wypłaty Transferowej wraz z dokonaniem Wypłaty Transferowej przekazuje Uczestnikowi lub osobie, na rzecz której dokonywana jest Wypłata Transferowa, oraz podmiotowi, do którego jest dokonywana Wypłata Transferowa, informację, o której mowa w zdaniu poprzednim, oraz informacje od wszystkich poprzednich wybranych instytucji finansowych.

g) Zwrot

Zwrot środków zgromadzonych w PPK jest dokonywany na wniosek Uczestnika, małżonka, byłego małżonka, małżonka zmarłego Uczestnika lub osoby uprawnionej, którzy mogą złożyć dyspozycję w przypadkach i na zasadach określonych w Ustawie o PPK.

Realizacja Zwrotu na rzecz byłego małżonka wymaga przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rejestrze Uczestnika przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika (art. 80 ust. 2 - 3 Ustawy o PPK). Fundusz może wezwać byłego małżonka Uczestnika do przedstawienia informacji lub zaświadczenia ZUS, czy jest prowadzone dla niego konto ubezpieczonego, o którym mowa w art. 40 ust. 1 ustawy z dnia 13 października 1998r. o systemie ubezpieczeń społecznych, jeżeli bez takiej informacji lub zaświadczenia nie będzie możliwe rozliczenie dyspozycji Zwrotu zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o PPK. Były małżonek Uczestnika powinien przedstawić informację lub zaświadczenie przed terminem realizacji dyspozycji.

Realizacja Zwrotu na rzecz małżonka realizowana jedynie w przypadkach określonych w art. 84 ust. 1 Ustawy o PPK, po przedstawieniu dowodu na ustanie wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa Uczestnika oraz małżonka albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między Uczestnikiem a małżonkiem oraz tego, że środki zgromadzone na Rejestrze Uczestnika przypadły małżonkowi Uczestnika (art. 84 ust. 1 Ustawy o PPK).

Realizacja Zwrotu na rzecz małżonka zmarłego Uczestnika następuje na jego wniosek, jeżeli nie złożył on dyspozycji Wypłaty Transferowej, po przedstawieniu dowodu, że środki zgromadzone na Rejestrze zmarłego Uczestnika przypadły temu małżonkowi (art. 85 ust. 4 Ustawy o PPK).

Realizacja Zwrotu na rzecz osób uprawnionych wymaga przedstawienia odpisu aktu zgonu Uczestnika i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej - w przypadku osób uprawnionych wskazanych w oświadczeniu Uczestnika, o którym mowa w art. 21 Ustawy o PPK - albo odpisu prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowanego aktu

poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez zmarłego uczestnika PPK lub prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku, oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców - w przypadku spadkobierców (art. 86 ust. 3 Ustawy o PPK).

Zwrot na rzecz Uczestnika, o którym mowa w art. 105 ust. 1 Ustawy o PPK, jest realizowany na podstawie jego dyspozycji i jest dokonywany w terminie 30 dni. W przypadkach, o których mowa w art. 80 ust. 3, art. 85 ust. 4 oraz art. 86 ust. 3 Ustawy o PPK, Zwrot jest dokonywany w terminie 3 miesięcy od daty złożenia dyspozycji i przedstawienia dowodów i oświadczeń tam wskazanych.

W przypadku Zwrotu, o którym mowa w art. 105 ust. 1 Ustawy o PPK, Fundusz przekazuje ze środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika:

- na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych, kwotę równą 30% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Pracodawcę,
- na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika, kwotę równą 70% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Pracodawcę, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego,
- na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Uczestnika jako Pracownika po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego,
- na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z Wpłaty Powitalnej i Dopłat Rocznych.

Informacja o kwocie, o której mowa w tiret 1 powyżej, ewidencjonowana jest na koncie ubezpieczonego, o którym mowa w art. 40 ust. 1 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, jako składka na ubezpieczenie emerytalne należna za miesiąc, w którym kwota ta została przekazana do ZUS.

W przypadku Zwrotu realizowanego na rzecz byłego małżonka Uczestnika, o którym mowa w art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK Fundusz przekazuje środki zgromadzone na Rejestrze Uczestnika, przypadające byłemu małżonkowi Uczestnika:

- w przypadku gdy dla byłego małżonka Uczestnika prowadzone jest konto ubezpieczonego, o którym mowa w art. 40 ust. 1 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika PPK, na rachunek bankowy wskazany przez ZUS, kwotę równą 30% środków pieniężnych pochodzących odpowiednio z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na

rzecz Uczestnika z Wpłat finansowanych przez Pracodawcę, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika;

- w przypadku gdy dla byłego małżonka Uczestnika PPK nie jest prowadzone konto, o którym mowa w tiret 1, Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, kwotę równą 30% środków pieniężnych pochodzących odpowiednio z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z Wpłat finansowanych przez Pracodawcę, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika;
- Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z Wpłaty Powitalnej i Dopłat Rocznych, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego na byłego małżonka Uczestnika;
- Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez byłego małżonka Uczestnika, kwotę odpowiadającą 70% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z Wpłat finansowanych przez Pracodawcę, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;
- Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez byłego małżonka Uczestnika, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte, na rzecz Uczestnika z Wpłat finansowanych przez Uczestnika jako Pracownika, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Przepisy rozdziału 12 Ustawy o PPK stosuje się odpowiednio w przypadku Zwrotu dokonywanego na rzecz małżonka Uczestnika w przypadkach określonych w art. 84 ust. 1 Ustawy o PPK.

h) Podział środków w przypadku rozwodu lub unieważnienia małżeństwa Uczestnika

Jeżeli małżeństwo Uczestnika uległo rozwiązaniu przez rozwód lub zostało unieważnione, środki zgromadzone na Rejestrze Uczestnika, przypadające byłemu małżonkowi Uczestnika w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, są przekazywane w formie Wypłaty Transferowej na rachunek PPK byłego małżonka Uczestnika, z zastrzeżeniem przypadku, gdy były małżonek Uczestnika nie jest stroną Umowy o prowadzenie PPK. W takim przypadku środki zgromadzone na Rejestrze podlegają Zwrotowi w formie pieniężnej albo są przekazywane w formie Wypłaty Transferowej na wskazany przez byłego małżonka Uczestnika rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na

wskazany przez niego rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, na zasadach opisanych w Ustawie o PPK.
Zasady, o których mowa powyżej, 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.
Warunki realizacji dyspozycji Wypłaty Transferowej lub Zwrotu opisane są powyżej.

i) Podział środków w przypadku śmierci Uczestnika

Jeżeli w chwili śmierci Uczestnik, pozostawał w związku małżeńskim, Fundusz dokonuje Wypłaty Transferowej lub Zwrotu połowy środków zgromadzonych na Rejestrze zmarłego Uczestnika Funduszu, małżonkowi zmarłego Uczestnika, w zakresie w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej. Środki zmarłego Uczestnika Funduszu, które nie zostaną przekazane w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, przekazywane są osobom uprawnionym.
W zależności od wniosku Osoby uprawnionej, środki podlegają Wypłacie Transferowej do PPK, PPE lub IKE tej osoby lub są zwracane w formie pieniężnej. Zwrot może dotyczyć całości lub części środków zgromadzonych na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika.

j) Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu obliczonej nie wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, ale nie później niż 7 dni od daty złożenia zlecenia z zastrzeżeniem art. 20 ust. 15-17 Statutu Funduszu.
Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
Jednostki Uczestnictwa odkupywane są zgodnie z zasadą HIFO (High In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności będą odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Funduszu najdrożej.
Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszony o ewentualny podatek, jeżeli przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania podatku. W przypadku częściowego odkupienia, Jednostki Uczestnictwa są odkupywane z subrejestrów w ramach Rejestru proporcjonalnie, według wartości subrejestrów w ramach Rejestru. Subrejestry, z których odkupione zostały wszystkie Jednostki Uczestnictwa są automatycznie zamykane po 90 dniach.

k) Kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym, że jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia, najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie zamiany, następnie zlecenie konwersji i jako ostatnie zlecenie odkupienia.

l) Potwierdzenia transakcji

Fundusz nie sporządza potwierdzenia po każdej transakcji. Do Funduszu nie ma zastosowania art. 91 ust. 1 Ustawy.
Fundusz w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, przekazuje Uczestnikowi, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, roczną

informację o wysokości Środków, o wysokości Wpłat PPK, Dopłat rocznych, Wpłaty powitalnej dokonanych na jego Rejestr w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych na Rejestrze Uczestnika w poprzednim roku kalendarzowym.

3) **Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych**

Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Uczestników mogą być składane Funduszowi w postaci elektronicznej pozwalającej na ich utrwalenie na trwałym nośniku, a inny sposób, jeżeli przewiduje to Umowa o zarządzanie PPK.

Zgodnie z Ustawą o PPK konwersja Jednostek Uczestnika na jednostki uczestnictwa innego funduszu może odbywać się jedynie pomiędzy funduszami inwestycyjnymi będącymi funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK, zarządzanymi przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Towarzystwo nie prowadzi innego funduszu inwestycyjnego będącego funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 38 Ustawy o PPK, zatem Uczestnik nie ma możliwości dokonywania konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Pod warunkiem utworzenia przez Towarzystwo innego funduszu zdefiniowanej daty i zaoferowania go Uczestnikom danego PPK, do konwersji zastosowanie miałby art. 20 ust. 20 Statutu.

4) **Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat z dochodów Funduszu**

Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Uczestników mogą być składane Funduszowi w postaci elektronicznej pozwalającej na ich utrwalenie na trwałym nośniku, a inny sposób, jeżeli przewiduje to Umowa o zarządzanie PPK.

Fundusz dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu inną osobę składającą dyspozycję wiążącą się z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa, wskazany w Rejestrze lub zleceniu odkupienia. Osiągane dochody powiększają Aktywa tego Subfunduszu oraz Aktywa Funduszu.

W przypadkach określonych w przepisach prawa powszechnie obowiązującego kwota pochodząca z odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie pomniejszona o ewentualny podatek oraz inne obciążenia publicznoprawne.

5) **Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych**

Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Uczestników mogą być składane Funduszowi w postaci elektronicznej pozwalającej na ich utrwalenie na trwałym nośniku, a inny sposób, jeżeli przewiduje to Umowa o zarządzanie PPK.

Środki gromadzone w Funduszu przez Uczestnika są inwestowane w ramach Subfunduszu właściwego dla jego wieku, chyba że Uczestnik złoży dyspozycję alokacji wpłat (dyspozycja dotycząca przyszłych Wpłat) albo dyspozycję zamiany Jednostek Uczestnictwa (dyspozycja dotycząca zgromadzonych już środków).

W ramach zamiany pomiędzy Subfunduszami Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu tego samego Funduszu, przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu następuje w tym samym Dniu Wyceny. W dyspozycji Uczestnik określa procentowy podział Środków, przy czym minimalny

przydział Środków do jednego Subfunduszu nie może być mniejszy, niż 10% Środków zgromadzonych przez Uczestnika.

a) Wysokość opłat związanych z zamianą

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji zamiany jest bezpłatna. Fundusz może pobierać opłatę za zamianę w przypadku realizacji trzeciej dyspozycji zamiany w danym roku kalendarzowym przez Uczestnika. Wysokość opłaty za zamianę w poszczególnych Subfunduszach określa Część Druga Statutu, przy czym maksymalna wysokość opłaty za zamianę wynosić może 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

b) Kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym, że jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia, najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie zamiany, następnie zlecenie konwersji i jako ostatnie zlecenie odkupienia.

c) Potwierdzenia transakcji

Fundusz nie sporządza potwierdzenia po każdej transakcji. Do Funduszu nie ma zastosowania art. 91 ust. 1 Ustawy.

Fundusz w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, przekazuje Uczestnikowi, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, roczną informację o wysokości Środków, o wysokości Wpłat PPK, Dopłat rocznych, Wpłaty powitalnej dokonanych na jego Rejestr w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych na Rejestrze Uczestnika w poprzednim roku kalendarzowym.

6) Spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

a) Nieterminowa realizacja zleceń Uczestników Funduszu

Za nieterminową realizację zlecenia nabycia uważa się dokonanie zbycia Jednostek Uczestnictwa po upływie 7 dni od dnia wpływu środków pieniężnych na odpowiedni rachunek bankowy. W przypadku Wpłat PPK dokonywanych przez Pracodawcę, jeżeli data wpływu środków pieniężnych na odpowiedni rachunek bankowy jest wcześniejsza od informacji przekazywanej przez Pracodawcę, o której mowa w art. 20 ust. 6 Statutu, za nieterminową realizację zlecenia uznaje się zbycie Jednostek Uczestnictwa po upływie 7 dni od dnia otrzymania przez Fundusz tej informacji, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Za nieterminową realizację zlecenia odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa uważa się realizację zlecenia po upływie 7 dni od dnia złożenia zlecenia, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych dotyczących terminów wykonania zleceń chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Termin na realizację zlecenia odkupienia w przypadku Wypłaty, Wypłaty Transferowej oraz Zwrotu liczy się od momentu doręczenia odpowiednich dokumentów i oświadczeń wymaganych przepisami Ustawy o PPK. Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Jeśli w wyniku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnik poniósł stratę, Towarzystwo wyrównuje Uczestnikowi stratę obliczoną jako różnica między

faktyczną ceną realizacji zlecenia a ceną, jaka byłaby uzyskana w przypadku zrealizowania zlecenia w ostatnim dniu, w którym możliwa była terminowa realizacja zlecenia. Spełnienie świadczenia należnego następuje poprzez wypłatę odszkodowania w formie dokonania przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub osoby spełniającej warunki z Ustawy o PPK, która żądała realizacji zlecenia, w tym do instytucji finansowej, do której dokonano Wypłaty Transferowej, lub uzupełnienia liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa.

Odszkodowanie nie przysługuje, jeżeli nieterminowa realizacja zlecenia jest spowodowana okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa. W szczególności Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za nieterminową realizację zlecenia spowodowaną okolicznościami, za które odpowiadają Pracodawca lub Uczestnik, bądź inny podmiot, za który Towarzystwo lub Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności.

b) Błędna wycena Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

W razie błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz, w przypadku Uczestników Funduszu, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych niż powinni byli otrzymać przy prawidłowo ustalonej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych niż powinni byli otrzymać przy prawidłowo ustalonej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli statut Funduszu przewiduje taką możliwość.

1) Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Oddzielnie dla każdego Subfunduszu Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:

a) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, lub
b) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

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

a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy,
b) fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i

odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu lub danego Subfunduszu, którego dotyczą sprawy postawione na posiedzeniu Zgromadzenia Uczestników.
W przypadku nakazania Funduszowi przez Komisję w drodze decyzji czasowego zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zawiesza zbywania lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych przez Komisję.

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

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych jego Uczestników, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego.

Poniżej zamieszczono jedynie ogólne informacje dotyczące obowiązków podatkowych Funduszu i jego Uczestników. 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 porady prawnej. Szczególne zasady opodatkowania osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także osób prawnych niemających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu przewidują stosowne umowy międzynarodowe.

1) Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, obowiązki podatkowe Funduszu reguluje ustawa z 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 865). Zgodnie z artykułem 6 ust. 1 pkt 10 tej ustawy zwalnia się od podatku fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie przepisów Ustawy.

2) Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

Wzrost wartości posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa (będący skutkiem wzrostu wartości aktywów netto Subfunduszu) nie powoduje powstania obowiązku podatkowego. Obowiązek taki powstaje wyłącznie w przewidzianych przez odpowiednie przepisy przypadkach odkupienia bądź umorzenia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

3) Podstawy prawne

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 26 lipca 1991r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 1509 ze zm.) Ponadto Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. Nabycie w drodze dziedziczenia środków z pracowniczego planu kapitałowe nie podlega podatkowi określonemu przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 644 ze zm.). W przypadku Uczestników Funduszu niemających na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu (osoby fizyczne), obowiązek podatkowy z tytułu udziału w Funduszu oraz odkupienia bądź umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu uzależniony będzie od tego, czy Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu z państwami miejsca zamieszkania lub pobytu. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójne go opodatkowania lub niepobranie podatku

zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od Uczestnika certyfikatu rezydencji.

4) Osoby fizyczne

Za przychody osób fizycznych podlegające opodatkowaniu według ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych uważa się między innymi przychody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w tym w szczególności z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego.

Obliczenie podatku od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych następuje na podstawie wartości wyrażonych w walucie polskiej.

Wartość środków wypłacanych Uczestnikowi na podstawie zlecenia:

a) Wypłaty środków na cele mieszkaniowe, w zakresie w jakim Uczestnik nie dokonał zwrotu wypłaconych środków w terminie wynikającym z zawartej umowy o której mowa w art. 98 Ustawy o PPK,
b) Wypłaty środków, o których mowa w art. 99 ust. 1 pkt 2 Ustawy o PPK jeżeli wypłata będzie wypłacana w mniejszej ilości rat niż 120 miesięcznych rat, albo z tytułu wypłaty jednorazowej - w przypadku określonym w art. 99 ust. 2 Ustawy o PPK,
c) Zwrotu,

może być w związku z tym pomniejszona o podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym.

Wypłacanych Uczestnikowi dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami z innych źródeł i pobiera się od nich podatek w formie ryczałtu w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu (30a ust. 1 pkt 5 i ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). W przypadku spadkobierców, przychody z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych są pomniejszane o wydatki poniesione przez spadkodawcę na ich nabycie (23 ust. 1 pkt 38 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Płatnikiem podatku jest Fundusz.

Zgodnie z art. 17 ust. 1c Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej na podstawie Ustawy.

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

Fundusz ogłasza na stronie www.bpstfi.pl Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz maksymalną cenę zbywania Jednostek Uczestnictwa najpóźniej do godziny 23:00 w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny.

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

1) Ustalenie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu; ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ustalenia, oddzielnie dla każdego Subfunduszu, ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym Dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu**.**

2) Wycena Aktywów Subfunduszy – zasady ogólne

1. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy. Księgi rachunkowe, wycena aktywów i ustalenie zobowiązań dokonuje się w PLN.
2. Do wyceny Aktywów Funduszu stosuje się m.in. przepisy ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości oraz przepisy dotyczące Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.
3. Wycena Aktywów Funduszu odbywa się zgodnie z przyjętą i aktualną na moment Wyceny w BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Polityką Rachunkowości Funduszy Inwestycyjnych Otwartych oraz Specjalistycznych Funduszy Inwestycyjnych Otwartych Zarządanych przez BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
4. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
5. Aktywa funduszu wycenia się, a zobowiązania funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
   a) 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,
   b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku,
   c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
   d) 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.

3) Wycena aktywów notowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny kurs ustalony i opublikowany na rynku głównym z godziny 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
2. Papiery wartościowe notowane na Aktywnym Rynku wycenia się w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą.
3. Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są m.in. następujące kategorie lokat Subfunduszy:
   a) akcje,
   b) warranty subskrypcyjne,
   c) prawa do akcji,
   d) prawa poboru,
   e) listy zastawne,
   f) dłużne papiery wartościowe,
   g) instrumenty pochodne,
   h) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub długu,
   i) certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
4. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
   a) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny:
      i. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia, w przypadku, jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym nie zawarto żadnych transakcji - w oparciu o ostatni dostępny na godzinę 23:00 kurs zamknięcia z rynku głównego,
      ii. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
      iii. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
   b) jeżeli w Dniu Wyceny na godz. 23.00 niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
   c) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt 4a) i 4b) a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne;

d) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt 4a), 4b) i 4c) lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym;
e) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Subfundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
    i. wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
    ii. kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego - rynek o najwyższej sumie wolumenu obrotów jest rynkiem głównym w następnym miesiącu kalendarzowym,
    iii. w przypadku brak możliwości wyboru rynku głównego w oparciu o powyższe kryterium decyzję o wyborze rynku głównego podejmuje Towarzystwo,
    iv. w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie 4 e ii, to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt 4 a, 4 b i 4 c.
    v. do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

4) Wycena aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
    a) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawo z zaciągniętego długu, weksle oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w korygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne,
    b) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
        i. w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny

poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt 1 e) poniżej. Dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,

ii. w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z 1 pkt e) poniżej,

c) akcje:
   i. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
   ii. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną podana przez serwis Bloomberg, a jeśli wycena nie jest dostępna, wycenia się przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF lub metodą skorygowanych aktywów netto,
d) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt c) powyżej,
e) instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:
   i. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
   ii. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa. Jeśli nie będzie możliwe zastosowanie tego modelu, stosuje się inne powszechnie uznane modele wyceny odpowiednie dla danego rodzaju opcji,
   iii. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
   iv. w przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (np. Bloomberg Fair Value, Bloomberg Generic) lub przy pomocy innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej.

2. Modele wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu oraz połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
3. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
4. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

5) Szczególne zasady wyceny lokat

1. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
2. Instrumenty rynku pieniężnego niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
3. Depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych - według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (BSB), wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (SBB), wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
7. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
8. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
9. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.

Oświadczenie MAC Auditor Sp. z o.o. o zgodności metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy, opisanych powyżej, z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 249, poz. 1859), a także o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy:

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

Adresaci

Dla Zarządu BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

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

- subfundusz BPS 2025,
- subfundusz BPS 2030,
- subfundusz BPS 2035,
- subfundusz BPS 2040,
- subfundusz BPS 2045,
- subfundusz BPS 2050,
- subfundusz BPS 2055,
- subfundusz BPS 2060,

(dalej „Subfundusze") wydzielonych w ramach funduszu BPS Emerytura PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy, zgodnie z wymogami art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 roku poz. 1355 z późniejszymi zmianami).

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

- ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 roku poz. 351) – (dalej „Ustawa o rachunkowości"),
- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355 z późniejszymi zmianami) (dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych"),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859) – (dalej „Rozporządzenie").

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz dla Subfunduszy zostały opisane w rozdziale III „Dane o Funduszu – BPS Emerytura PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty" punkt 11 prospektu informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 16 lipca 2019 roku (dalej „Prospekt") oraz w rozdziale VIII art. 13 statutu Funduszu (dalej „Statut").

Polityka inwestycyjna Subfunduszy jest określona w:

Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeżna 5 / 8 p., 02-691 Warszawa
T: +48 22 649 27 65 F: +48 22 649 27 68
E: macauditor@macauditor.pl W: www.macauditor.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
KRS: 0000099338 NIP: 118 00 64 610
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN Nr na liście firm audytorskich - 244

- Rozdziale XV (art. 31-37) Statutu oraz rozdziale IV „Dane o BPS 2025" pkt 1 Prospektu,
- Rozdziale XVI (art. 41-47) Statutu oraz rozdziale V „Dane o BPS 2030" pkt 1 Prospektu,
- Rozdziale XVII (art. 51-57) Statutu oraz rozdziale VI „Dane o BPS 2035" pkt 1 Prospektu,
- Rozdziale XVIII (art. 61-67) Statutu oraz rozdziale VII „Dane o BPS 2040" pkt 1 Prospektu,
- Rozdziale XIX (art. 71-77) Statutu oraz rozdziale VIII „Dane o BPS 2045" pkt 1 Prospektu,
- Rozdziale XX (art. 81-87) Statutu oraz rozdziale IX „Dane o BPS 2050" pkt 1 Prospektu,
- Rozdziale XXI (art. 91-97) Statutu oraz rozdziale X „Dane o BPS 2055" pkt 1 Prospektu,
- Rozdziale XXII (art. 101-107) Statutu oraz rozdziale XI „Dane o BPS 2060" pkt 1 Prospektu.

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

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

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych i wydanie niniejszego oświadczenia.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Krajowego standardu usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000, w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych" wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB) IFAC i przyjętego do stosowania uchwałą nr 1153/28/2017 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 roku, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Mające zastosowanie wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje system wewnętrznej kontroli jakości, o którym mowa w art. 50 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku nr 1089 z późniejszymi zmianami) zgodny z Krajowymi Standardami Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 i przyjętego do stosowania uchwałą nr 2040/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 roku. Zgodnie z powyższymi regulacjami firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący w szczególności udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Zgodność z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (dalej „Kodeks IFAC") przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac

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

Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeżna 5 / 8 p., 02-691 Warszawa
T: +48 22 649 27 65 F: +48 22 649 27 68
E: macauditor@macauditor.pl W: www.macauditor.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
KRS: 0000099338 NIP: 118 00 64 610
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN Nr na liście firm audytorskich - 244

weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w Prospekcie i Statucie. Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia. Nasze zadanie nie obejmowało weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityka inwestycyjna Subfunduszy była przestrzegana.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie i załączonym do niego Statucie metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz dla Subfunduszy.

Cel wydania oświadczenia i ograniczenia wykorzystania

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

Warszawa, dnia 16 lipca 2019 roku

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

Michał Stola
Biegły Rewident nr 13164

Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeżna 5 / 8 p., 02-691 Warszawa
T: +48 22 649 27 65 F: +48 22 649 27 68
E: macauditor@macauditor.pl W: www.macauditor.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
KRS: 0000099338 NIP: 118 00 64 610
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN Nr na liście firm audytorskich - 244

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów w Funduszu.

13. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników

Oprócz Towarzystwa zarządzającego Funduszem organem Funduszu jest Zgromadzenie Uczestników. Zgromadzenie Uczestników wykonuje czynności określone w Statucie Funduszu. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu lub w innym miejscu na terytorium Rzeczpospolitej. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień zgromadzenia uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu lub danego Subfunduszu, którego dotyczą sprawy postawione na posiedzeniu Zgromadzenia Uczestników. Zgromadzenia Uczestników zwołuje Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczane na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl, a następnie zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,
2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,
3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu,
4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. 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 art. 7 Statutu, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w art. 7 Statutu. Każda cała jednostka uczestnictwa upoważnia uczestnika do oddania jednego głosu.

Uchwała o wyrażeniu zgody na zawarcie umowy o przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania Funduszu w stosunkach z osobami trzecimi przez inne towarzystwo albo na przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE zapada większością 2/3 głosów Zgromadzenia Uczestników, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa będą wymagały innej większości dla określonych spraw poddanych pod rozstrzygnięcie Zgromadzenia Uczestników. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza. Uchwały Zgromadzenia Uczestników

podlegają zaskarżeniu do sądu powszechnego na zasadach określonych w art. 87e oraz art. 87f Ustawy.

Rozdział IV - Dane o BPS 2025

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej BPS 2025.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako „fundusz zdefiniowanej daty" w rozumieniu Ustawy o PPK, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty. Zdefiniowaną Datą jest rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany fundusz zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 38 lub art. 39 Ustawy o PPK, jest właściwy.
W przypadku Subfunduszu Zdefiniowaną Datą jest 2025 rok.
Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1963-1967 oraz dla osób urodzonych przed 1963 roku.

1) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w kategorie lokat określonych w Statucie, stosując ograniczenia wynikające ze Statutu, Ustawy o PPK oraz Ustawy.
Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w aktywa denominowane w złotych lub walutach innych Państw Członkowskich oraz państwa należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie.
Subfundusz może lokować Aktywa, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Ustawy o PPK i Statutu, w następujące kategorie lokat:

- W Części Udziałowej, tj.:
  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, 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 o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-c);
- W Części Dłużnej, tj.:
  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, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa

majątkowe wymienione w lit. a)-c), lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,

f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-e);

Fundusz, realizując politykę inwestycyjną Subfunduszu może zawierać transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Subfundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat wskazane w art. 36 Statutu, stanowiącego załącznik do prospektu informacyjnego. Subfundusz stosuje następujące zasady alokacji aktywów do Części Dłużnej oraz Części Udziałowej:

- Od dnia utworzenia Funduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w następnym akapicie, Część Dłużna będzie stanowiła nie mniej niż 50% oraz nie więcej niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast Część Udziałowa będzie stanowiła nie mniej niż 25% oraz nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W okresie 5 lat poprzedzających rok, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.
- Począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
- Przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
- Subfundusz zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Statutu oraz innych adekwatnych przepisów prawa, w tym dotyczących ekspozycji Subfunduszu na aktywa bazowe wynikające ze stosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

- Subfundusz nie jest „funduszem rynku pieniężnego" w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

2) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Aktywa Subfunduszy lokowane są zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Przy podejmowaniu decyzji lokacyjnych Fundusz będzie kierował się przede wszystkim zachowaniem zgodności z limitami oraz strategią inwestycyjną w poszczególnych Subfunduszach oraz innymi ograniczeniami dotyczącymi danej kategorii lokat.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Udziałowej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji:
    a) udział akcji w indeksach giełdowych, w tym w szczególności indeksów stanowiących podstawę ustalenia ograniczeń i limitów inwestycyjnych przewidzianych przez Ustawę o PPK,
    b) płynność papierów wartościowych,
    c) ryzyko inwestycyjne,
    d) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
    e) wskaźniki charakteryzujące zdolności emitetnta do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
    f) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitetenta w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
    g) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
    h) wrażliwość sytuacji finansowej emitenta na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
    i) relacje bieżącej wartości (wyceny) emitenta w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
    j) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
    k) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
    l) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.
- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
    a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
    b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,

c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
f) zgodność z decyzją inwestycyjną dotyczącą udziału danej klasy aktywów, danego rynku lub sektora w portfelu Subfunduszu w przypadku instrumentów, o których mowa w art. 37 ust. 10 Ustawy o PPK.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Dłużnej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, obligacji, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu:
  a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  b) obecna i oczekiwana inflacja,
  c) ryzyko zmienności cen papierów wartościowych i instrumentów,
  d) ryzyko niewypłacalności emitentów,
  e) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
  f) możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka,
  g) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.
- W przypadku depozytów bankowych:
  a) wiarygodność banku i bezpieczeństwo depozytów,
  b) oprocentowanie depozytu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
  a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
  b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
  c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
  d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

3) Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. BPS 2025 nie odzwierciedla składu indeksu.

4) Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom, ze względu na zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu.

5) Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem

wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

a) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
b) opcje i warranty opcyjne, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut i stopa procentowa,
c) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych, w tym m.in.: transakcje swap: FX swap, IRS-interest rate swap, CIRS-currency interest rate swap, CDS-credit default swap-) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
d) transakcje FRA (forward rate agreement).

Przy wyborze Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą brane pod uwagę następujące kryteria: płynności, ceny, dostępności, zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka portfela lub poszczególnych lokat, dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Instrumenty Pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że postanowienia powyższego nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które nie są rozliczone poprzez centralną izbę rozliczeniową, generuje ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy nierozliczony wynik z tytułu transakcji na danym instrumencie jest dodatnii dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji i brakiem realizacji osiągniętego na transkacji wyniku.

Stosowanie Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu. Dźwignia finansowa zwiększa ekspozycję Subfunduszu na ryzyko rynkowe, tj. Subfundusz w wyniku stosowania dźwigni finansowej uzyskuje ekspozycję na instrumenty finansowe, indeksy giełdowe, stopę procentową wyższą niż wynikającą z posiadanych aktywów netto. Zastsowanie dźwigni finansowej może wiązać się z wyższym potencjalnym zyskiem, ale może wiązać się także z wyższą potencjalną stratą dla Subfunduszu, wynikającą przede wszystkim z materializacji ryzyka rynkowego.

Poza Instrumentami Pochodnymi i Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi Subfundusz może stosować transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych,

transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego, oraz zaciągając pożyczki, co wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu.
Maksymalny limit Ekspozycji AFI, wyliczony przy zastosowaniu metod zaangażowania, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, wyznacza się w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

6) Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa BPS 2025.

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

1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu:

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko to wynika z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnej sytuacji na rynkach finansowych w kraju i na świecie. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku cen instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz.

b) Ryzyko stóp procentowych

Poziom stóp procentowych, oddziałuje na kilku płaszczyznach. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, w szczególności o stałym oprpcentowaniu, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej, tj. wzrost stóp procentowych wpływa na spadek ceny papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu, a spadek stóp procentowych wpływa na wzrost cen stałokuponowych instrumentów dłużnych. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty lub obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do kredytodawców i obligatariuszy, a w konsekwencji prowadzić do spadku wartości emitowanych przez te spółki papierów wartościowych. Ryzyko stóp procentowych dotyczy w największym stopniu instrumentów dłużnych stałokupokonowych w portfelu Subfunduszu.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych

wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko to wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych umów.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której, ze względu na niskie obroty na rynku notowań, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na ich cenę. Powyższe może mieć istotne znaczenie w przypadku wystąpienia czynników, które negatywnie wpływają na atrakcyjność inwestycyjną emitenta, poszczególnych klas aktywów lub typów instrumentów finansowych, co może powodować wahania oraz spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, np. zaprzestania lub ograniczenia świadczenia usług przez Depozytariusza, generująca tymczasowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Subfundusz przechowywanymi papierami wartościowymi, a mająca negatywny wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to jest związane z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Ryzyko to jest związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz. Do najważniejszych parametrów makroekonomicznych należą dynamika wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, stopa bezrobocia, kursy walutowe, poziom bilansu budżetu oraz bilansu rachunku obrotów bieżących. Ponadto, istniejące powiązania gospodarcze powodują, że pogorszenie się koniunktury w danym kraju może wpływać negatywnie na koniunkturę i ceny instrumentów finansowych w innych krajach.

j) Ryzyko polityczne

Niestabilna sytuacja polityczna może, pośrednio lub bezpośrednio, negatywnie wpływać na sytuację w gospodarce, a przez to na sytuację emitentów instrumentów oraz na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

k) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny i wartość Jednostki Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

l) Ryzyko niedopuszczenia do obrotu

Ryzyko to jest związane z możliwością niedopuszczenia instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz w ofercie pierwotnej do notowań na rynku wtórnym, pomimo odpowiednich działań podejmowanych przez emitenta tych instrumentów. Brak notowania instrumentów finansowych może prowadzić do spadku ich płynności oraz negatywnych konsekwencji związanych z ryzykiem płynności.

m) Ryzyko wyceny

Ryzyko to występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmienię wartości Jednostki Uczestnictwa.

n) Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

W zarządzaniu Subfunduszem mogą być wykorzystywane wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem jak i w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Z inwestowaniem w instrumenty pochodne wiążą się w szczególności następujące ryzyka:

i. ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe, stanowiących bazę instrumentu pochodnego. W wyniku stosowania dźwigni finansowej wynikającej z instrumentów pochodnych ekspozycja

subfunduszu na ryzyko rynkowe jest wyższa niż w przypadku instrumentów bazowych,

ii. ryzyko zmienności instrumentu bazowego – związane z możliwością wystąpienia rozbieżności w zmianach cen instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,

iii. ryzyko dźwigni finansowej – mechanizm dźwigni finansowej polega na możliwości zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument pochodny przy wykorzystaniu jedynie ułamka środków finansowych, których wykorzystanie jest konieczne do zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument bazowy. Mechanizm ten powoduje możliwość zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji w instrumenty pochodne, w porównaniu do zysków i strat inwestycji tych samych kwot w instrument bazowy, a w szczególności poniesienia strat przewyższających zainwestowane środki,

iv. ryzyko strategii zabezpieczających – związane jest wykorzystywaniem instrumentów pochodnych do zabezpieczania przed spadkami cen instrumentów finansowych, których ceny są skorelowane z cenami instrumentów pochodnych. Stopień skorelowania cen instrumentów pochodnych oraz cen zabezpieczanych instrumentów finansowych zmienia się w czasie, wobec czego zyski z instrumentu pochodnego mogą okazać się niewystarczające do pokrycia strat na zabezpieczanych instrumentach finansowych,

v. ryzyko modelu wyceny – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której model stosowany w wycenie danego instrumentu pochodnego będzie nieadekwatny do jego specyfiki,

vi. ryzyko kontrahenta – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której kontrahent Subfunduszu nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych,

vii. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane jest z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku, gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.

o) Ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy, a także tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania. Ponadto Subfundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub instytucją,

ii. ryzyko zmienności wartości rynkowej instrumentów finansowych, które wchodzą w skład portfela funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania, co może wpływać na zwiększoną zmienność wycen

posiadanych jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, a w konsekwencji na zwiększoną zmienność wycen jednostek Subfunduszu,

iii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze oraz instytucje zbiorowego inwestowania, co do zasady, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych funduszy lub instytucji,

iv. ryzyko zawieszenia wyceny jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa – konsekwencją zawieszenia wyceny może być brak możliwości zbywania i odkupywania jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności tych lokat. W przypadku znacznego zaangażowania Subfunduszu w te lokaty, zawieszenie wyceny może wpływać na barak możliwości dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu, co w konsekwencji może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. Nie ma gwarancji, że po upływie odpowiedniego okresu Subfundusz wznowi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

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

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Subfundusz może nie osiągnąć celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji może być, w szczególności, związane z wystąpieniem ryzyk, o których mowa w pkt 1), a także z:

i. zawierania przez Subfundusz określonych umów, w tym umów z podmiotami obsługującymi Fundusz (Agent Transferowy, podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu), z którymi może wiązać się ryzyko nieprawidłowej realizacji dyspozycji Uczestników Subfunduszu jak również umów stosowanych w ramach polityki inwestycyjnej, np. instrumentów pochodnych, z którymi związane są ryzyka opisane w pkt 1) n,

ii. zawierania przez Subfundusz transakcji na szczególnych warunkach (niestandardowe umowy i transakcje), które mogą generować

dodatkowe koszty i ryzyka z nimi związane, np. w przypadku niewsytandarzyzowanych instrumentów pochodnych,

iii. wystąpieniem ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami (np. wykupu papierów dłużnych, jeżeli takie gwarancje zostały udzielone), których brak realizacji przez określone podmioty udzielających gwarancji może wpłynąć nagatywnie na wynik finansowy Subfunduszu.

b) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo jako organ BPS PPK, jest uprawnione do podejmowania w imieniu BPS PPK działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

i. otwarcie likwidacji BPS PPK lub Subfunduszu - Fundusz może zostać rozwiązany, a Subfundusz może być likwidowany w przypadkach określonych w Statucie,

ii. przejęcie zarządzania BPS PPK przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zarządzanie Funduszem, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, może być przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu. Zgodnie z Ustawą o PPK, umowa o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym będącym funduszem zdefiniowanej daty i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK. Zarządzanie BPS PPK może zostać przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych także w przypadkach określonych w Ustawie (np. cofnięcie zezwolenia Towarzystwa na prowadzenie działalności) oraz Ustawie o PPK (w przypadku usunięcia Towarzystwa z ewidencji PPK zarządzanie Funduszem przejmuje wyznaczona instytucja finansowa, o której mowa w rozdziale 9 Ustawy o PPK),

iii. przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE - Towarzystwo na podstawie umowy zawartej w formie pisemnej, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw,

iv. zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, w tym zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,

v. połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem - Fundusz może zmienić depozytariusza lub inny podmiot obsługujący Fundusz lub Subfundusz bez zgody Uczestników,

vi. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – polityka inwestycyjna Subfunduszu może zostać zmieniona w drodze zmiany Statutu, zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu,

vii. ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy Funduszu, jako że jest on funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 38 Ustawy o PPK.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego.

d) Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko płynności

Istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią istotny udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, realizacja zlecenia odkupienia może nastąpić z opóźnieniem, po spieniężeniu odpowiedniej części aktywów Subfunduszu. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa).

g) Ryzyko operacyjne

Ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat przez Subfundusz w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko to może przełożyć się w szczególności na błędną lub nieterminową wycenę Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów urodzonych do 1967 roku którzy oszczędzają z przeznaczeniem środków na cele emerytalne lub inne cele wskazane w Ustawie o PPK. Inwestor akceptuje wyższe ryzyko i możliwość wahań wartości inwestycji w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu związane z inwestycjami w Części Udziałowej, a w późniejszej fazie inwestycji akceptuje mniejsze ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów w instrumenty Części Dłużnej.

Wraz z osiągnięciem Zdefiniowanej Daty Fundusz osiągnie swój ostateczny próg, w którym przeważającą część aktywów będą stanowiły lokaty w instrumenty Części Dłużnej.

Optymalny termin wykorzystania środków z Subfunduszu nastąpi po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty czyli w 2025 roku.

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

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

Art. 38 i 40 Statutu.

2) Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC"

W związku z faktem, że Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na obliczenie Współczynnika Kosztów Całkowitych, wartości i innych informacji związanych z WKC nie podano.

3) Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Od wpłaty środków pieniężnych do Subfunduszu, a także od wypłaty środków pieniężnych z Subfunduszu Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat z zastrzeżeniem opłaty za zamianę. Jeżeli Towarzystwo utworzy inny fundusz inwestycyjny będący funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art 38 Ustawy o PPK i zaoferuje go w ramach PPK, Towarzystwo może także pobierać opłatę za konwersję.

a) Opłata za zamianę

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji zamiany jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za zamianę od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym Uczestnika do maksymalne 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

b) Opłata za konwersję

Maksymalna stawka opłaty za konwersję, jeżeli Towarzystwo w ramach PPK oferuje inny fundusz zdefiniowanej daty, umożliwiający dokonanie konwersji wynosi 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w funduszu (subfunduszu) docelowym.

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji konwersji jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za konwersję od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

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

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:

a) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu w danym roku,

b) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.

5) Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych 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 zbiorowego inwestowania

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe obciążające Aktywa Subfunduszu.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subunduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego na dzień bilansowy.

Sposób ustalania Wynagrodzenia Stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

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 dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.

2) **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat**
   Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.
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 informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**
   Dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
4) **Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2)**
   Ponieważ dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, informacji o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu nie zamieszcza się.

Zastrzeżenie:
Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa BPS 2025 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych.
Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział V - Dane o BPS 2030

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej BPS 2030

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako „fundusz zdefiniowanej daty" w rozumieniu Ustawy o PPK, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty. Zdefiniowaną Datą jest rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany fundusz zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 38 lub art. 39 Ustawy o PPK, jest właściwy.
W przypadku Subfunduszu Zdefiniowaną Datą jest 2030 rok.
Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1968-1972.

1) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w kategorie lokat określonych w Statucie, stosując ograniczenia wynikające ze Statutu, Ustawy o PPK oraz Ustawy.
Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w aktywa denominowane w złotych lub walutach innych Państw Członkowskich oraz państwa należących do OECD, innych niż RP i Państwa Członkowskie.
Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Ustawy o PPK i Statutu, w następujące kategorie lokat:

- W Części Udziałowej, tj.:
  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, 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 o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-c);
- W Części Dłużnej, tj.:
  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, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa

majątkowe wymienione w lit. a)-c), lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,

f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-e);

Subfundusz, realizując politykę inwestycyjną, może zawierać transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Subfundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat wskazane w art. 46 Statutu, stanowiącego załącznik do prospektu informacyjnego. Fundusz stosuje następujące zasady alokacji aktywów Subfunduszu do Części Dłużnej oraz Części Udziałowej:

- Od dnia utworzenia Subfunduszu do rozpoczęcia okresu, o którym mowa w akapicie następnym Część Dłużna będzie stanowiła nie mniej niż 30% oraz nie więcej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast Część Udziałowa będzie stanowiła nie mniej niż 40% oraz nie więcej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W następnym okresie (tj. w okresie 5 lat poprzedzających okres wskazany w następnym akapicie) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W okresie 5 lat poprzedzających rok, w którym Subfudnusz osiągnie Zdefiniowaną Datę udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.
- Począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
- Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
- Subfundusz zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Statutu oraz innych adekwatnych przepisów prawa, w tym dotyczących ekspozycji Subfunduszu na aktywa bazowe

wynikające ze stosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

- Subfundusz nie jest „funduszem rynku pieniężnego" w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

2) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Aktywa Subfunduszy lokowane są zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Przy podejmowaniu decyzji lokacyjnych Fundusz będzie kierował się przede wszystkim zachowaniem zgodności z limitami oraz strategią inwestycyjną w poszczególnych Subfunduszach oraz innymi ograniczeniami dotyczącymi danej kategorii lokat.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Udziałowej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji:
  a) udział akcji w indeksach giełdowych, w tym w szczególności indeksów stanowiących podstawę ustalenia ograniczeń i limitów inwestycyjnych przewidzianych przez Ustawę o PPK,
  b) płynność papierów wartościowych,
  c) ryzyko inwestycyjne,
  d) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
  e) wskaźniki charakteryzujące zdolności emitetnta do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
  f) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitetenta w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
  g) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
  h) wrażliwość sytuacji finansowej emitenta na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
  i) relacje bieżącej wartości (wyceny) emitenta w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
  j) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
  k) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
  l) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.
- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
  a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,

b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
f) zgodność z decyzją inwestycyjną dotyczącą udziału danej klasy aktywów, danego rynku lub sektora w portfelu Subfunduszu w przypadku instrumentów, o których mowa w art. 37 ust. 10 Ustawy o PPK.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Dłużnej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, obligacji, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu:
  a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  b) obecna i oczekiwana inflacja,
  c) ryzyko zmienności cen papierów wartościowych i instrumentów,
  d) ryzyko niewypłacalności emitentów,
  e) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
  f) możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka,
  g) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.
- W przypadku depozytów bankowych:
  a) wiarygodność banku i bezpieczeństwo depozytów,
  b) oprocentowanie depozytu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
  a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
  b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
  c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
  d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

3) Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. BPS 2030 nie odzwierciedla składu indeksu.

4) Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom, ze względu na zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu.

5) Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

a) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
b) opcje i warranty opcyjne gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
c) transakcje wymiany walut , papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych, w tym m.in.: transakcje swap: FX swap, IRS-interest rate swap, CIRS-currency interest rate swap, CDS-credit default swap-)) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
d) transakcje FRA (forward rate agreement).

Przy wyborze Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą brane pod uwagę następujące kryteria: płynności, ceny, dostępności, zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka portfela lub poszczególnych lokat, dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Funduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu, z zastrzeżeniem, że postanowienia powyższego nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które nie są rozliczone poprzez centralną izbę rozliczeniową, generuje ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy nierozliczony wynik z tytułu transakcji na danym instrumencie jest dodatnii dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji i brakiem realizacji osiągniętego na transkacji wyniku.

Stosowanie Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu. Dźwignia finansowa zwiększa ekspozycję Subfunduszu na ryzyko rynkowe, tj. Subfundusz w wyniku stosowania dźwigni finansowej uzyskuje ekspozycję na instrumenty finansowe, indeksy giełdowe, stopę procentową wyższą niż wynikającą z posiadanych aktywów netto. Zastsowanie dźwigni finansowej może wiązać się z wyższym

potencjalnym zyskiem, ale może wiązać się także z wyższą potencjalną stratą dla Subfunduszu, wynikającą przede wszystkim z materializacji ryzyka rynkowego.
Poza Instrumentami Pochodnymi i Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi Subfundusz może stosować transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego, oraz zaciągając pożyczki, co wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu.
Maksymalny limit Ekspozycji AFI, wyliczony przy zastosowaniu metod zaangażowania, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, wyznacza się w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

6) Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa BPS 2030.

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

1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko to wynika z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnej sytuacji na rynkach finansowych w kraju i na świecie. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku cen instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz.

b) Ryzyko stóp procentowych

Poziom stóp procentowych, oddziałuje na kilku płaszczyznach. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, w szczególności o stałym oprpcentowaniu, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej, tj. wzrost stóp procentowych wpływa na spadek ceny papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu, a spadek stóp procentowych wpływa na wzrost cen stałokuponowych instrumentów dłużnych. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty lub obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do kredytodawców i obligatariuszy, a w konsekwencji prowadzić do spadku wartości emitowanych przez te spółki papierów wartościowych. Ryzyko stóp procentowych dotyczy w największym stopniu instrumentów dłużnych stałokupokonowych w portfelu Subfunduszu.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań.

Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko to wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych umów.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której, ze względu na niskie obroty na rynku notowań, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na ich cenę. Powyższe może mieć istotne znaczenie w przypadku wystąpienia czynników, które negatywnie wpływają na atrakcyjność inwestycyjną emitenta, poszczególnych klas aktywów lub typów instrumentów finansowych, co może powodować wahania oraz spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, np. zaprzestania lub ograniczenia świadczenia usług przez Depozytariusza, generująca tymczasowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Subfundusz przechowywanymi papierami wartościowymi, a mająca negatywny wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to jest związane z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Ryzyko to jest związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz. Do najważniejszych parametrów makroekonomicznych należą dynamika wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, stopa bezrobocia, kursy walutowe, poziom bilansu budżetu oraz bilansu rachunku obrotów bieżących. Ponadto, istniejące powiązania gospodarcze powodują, że pogorszenie się koniunktury w danym kraju może wpływać negatywnie na koniunkturę i ceny instrumentów finansowych w innych krajach.

j) Ryzyko polityczne

Niestabilna sytuacja polityczna może, pośrednio lub bezpośrednio, negatywnie wpływać na sytuację w gospodarce, a przez to na sytuację emitentów instrumentów oraz na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

k) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny i wartość Jednostki Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

l) Ryzyko niedopuszczenia do obrotu

Ryzyko to jest związane z możliwością niedopuszczenia instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz w ofercie pierwotnej do notowań na rynku wtórnym, pomimo odpowiednich działań podejmowanych przez emitenta tych instrumentów. Brak notowania instrumentów finansowych może prowadzić do spadku ich płynności oraz negatywnych konsekwencji związanych z ryzykiem płynności.

m) Ryzyko wyceny

Ryzyko to występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmienię wartości Jednostki Uczestnictwa.

n) Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

W zarządzaniu Subfunduszem mogą być wykorzystywane wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem jak i w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Z inwestowaniem w instrumenty pochodne wiążą się w szczególności następujące ryzyka:

i. ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe, stanowiących bazę instrumentu pochodnego. W wyniku stosowania dźwigni finansowej wynikającej z instrumentów pochodnych ekspozycja subfunduszu na ryzyko rynkowe jest wyższa niż w przypadku instrumentów bazowych,
ii. ryzyko zmienności instrumentu bazowego – związane z możliwością wystąpienia rozbieżności w zmianach cen instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,
iii. ryzyko dźwigni finansowej – mechanizm dźwigni finansowej polega na możliwości zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument pochodny przy wykorzystaniu jedynie ułamka środków finansowych, których wykorzystanie jest konieczne do zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument bazowy. Mechanizm ten powoduje możliwość zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji w instrumenty pochodne, w porównaniu do zysków i strat inwestycji tych samych kwot w instrument bazowy, a w szczególności poniesienia strat przewyższających zainwestowane środki,
iv. ryzyko strategii zabezpieczających – związane jest wykorzystywaniem instrumentów pochodnych do zabezpieczania przed spadkami cen instrumentów finansowych, których ceny są skorelowane z cenami instrumentów pochodnych. Stopień skorelowania cen instrumentów pochodnych oraz cen zabezpieczanych instrumentów finansowych zmienia się w czasie, wobec czego zyski z instrumentu pochodnego mogą okazać się niewystarczające do pokrycia strat na zabezpieczanych instrumentach finansowych,
v. ryzyko modelu wyceny – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której model stosowany w wycenie danego instrumentu pochodnego będzie nieadekwatny do jego specyfiki,
vi. ryzyko kontrahenta – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której kontrahent Subfunduszu nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych,
vii. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane jest z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku, gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.

o) Ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy, a także tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania. Ponadto Subfundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania oraz

na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub instytucją,

ii. ryzyko zmienności wartości rynkowej instrumentów finansowych, które wchodzą w skład portfela funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania, co może wpływać na zwiększoną zmienność wycen posiadanych jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, a w konsekwencji na zwiększoną zmienność wycen jednostek Subfunduszu,

iii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze oraz instytucje zbiorowego inwestowania, co do zasady, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych funduszy lub instytucji,

iv. ryzyko zawieszenia wyceny jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa – konsekwencją zawieszenia wyceny może być brak możliwości zbywania i odkupywania jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności tych lokat. W przypadku znacznego zaangażowania Subfunduszu w te lokaty, zawieszenie wyceny może wpływać na barak możliwości dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu, co w konsekwencji może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. Nie ma gwarancji, że po upływie odpowiedniego okresu Subfundusz wznowi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

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

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Subfundusz może nie osiągnąć celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji może być, w szczególności, związane z wystąpieniem ryzyk, o których mowa w pkt 1), a także z:

i. zawierania przez Subfundusz określonych umów, w tym umów z podmiotami obsługującymi Fundusz (Agent Transferowy, podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu), z którymi może wiązać się ryzyko nieprawidłowej realizacji

dyspozycji Uczestników Subfunduszu jak również umów stosowanych w ramach polityki inwestycyjnej, np. instrumentów pochodnych, z którymi związane są ryzyka opisane w pkt 1) n,

ii. zawierania przez Subfundusz transakcji na szczególnych warunkach (niestandardowe umowy i transakcje), które mogą generować dodatkowe koszty i ryzyka z nimi związane, np. w przypadku niewsytandarzyzowanych instrumentów pochodnych,

iii. wystąpieniem ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami (np. wykupu papierów dłużnych, jeżeli takie gwarancje zostały udzielone), których brak realizacji przez określone podmioty udzielających gwarancji może wpłynąć nagatywnie na wynik finansowy Subfunduszu.

b) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo jako organ BPS PPK, jest uprawnione do podejmowania w imieniu BPS PPK działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

i. otwarcie likwidacji BPS PPK lub Subfunduszu - Fundusz może zostać rozwiązany, a Subfundusz może być likwidowany w przypadkach określonych w Statucie,

ii. przejęcie zarządzania BPS PPK przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zarządzanie Funduszem, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, może być przejęte inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu. Zgodnie z Ustawą o PPK, u mowa o przejęcie zarządzania fund uszem inwestycyjnym będącym funduszem zdefiniowanej daty i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK. Zarządzanie BPS PPK może zostać przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych także w przypadkach określonych w Ustawie (np. cofnięcie zezwolenia Towarzystwa na prowadzenie działalności) oraz Ustawie o PPK (w przypadku usunięcia Towarzystwa z ewidencji PPK zarządzanie Funduszem przejmuje wyznaczona instytucja finansowa, o której mowa w rozdziale 9 Ustawy o PPK),

iii. przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE - Towarzystwo na podstawie umowy zawartej w formie pisemnej, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw,

iv. zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, w tym zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,

v. połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem - Fundusz może zmienić depozytariusza lub inny podmiot obsługujący Fundusz lub Subfundusz bez zgody Uczestników,

vi. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – polityka inwestycyjna Subfunduszu może zostać zmieniona w drodze zmiany Statutu, zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu,

vii. ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy Funduszu, jako że jest on funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 38 Ustawy o PPK.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego.

d) Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko płynności

Istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią istotny udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, realizacja zlecenia odkupienia może nastąpić z opóźnieniem, po spieniężeniu odpowiedniej części aktywów Subfunduszu. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa).

g) Ryzyko operacyjne

Ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat przez Subfundusz w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko to może przełożyć się w szczególności na błędną lub nieterminową wycenę Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów urodzonych w latach 1968-1972 którzy oszczędzają z przeznaczeniem środków na cele emerytalne lub inne cele wskazane w Ustawie o PPK. Inwestor akceptuje wyższe ryzyko i możliwość wahań wartości inwestycji w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu związane z inwestycjami w Części

Udziałowej, a w późniejszej fazie inwestycji akceptuje mniejsze ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów w instrumenty Części Dłużnej.
Wraz z osiągnięciem Zdefiniowanej Daty Fundusz osiągnie swój ostateczny próg, w którym przeważającą część aktywów będą stanowiły lokaty w instrumenty Części Dłużnej. Optymalny termin wykorzystania środków z Subfunduszu nastąpi po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty czyli w 2030 roku.

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

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

Art. 48 i 50 Statutu.

2) Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC"

W związku z faktem, iż Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na obliczenie Współczynnika Kosztów Całkowitych, wartości i innych informacji związanych z WKC nie podano.

3) Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Od wpłaty środków pieniężnych do Subfunduszu, a także od wypłaty środków pieniężnych z Subfunduszu Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat z zastrzeżeniem opłaty za zamianę. Jeżeli Towarzystwo utworzy inny fundusz inwestycyjny będący funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art 38 Ustawy o PPK i zaoferuje go w ramach PPK, Towarzystwo może także pobierać opłatę za konwersję.

a) Opłata za zamianę

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji zamiany jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za zamianę od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym Uczestnika do maksymalne 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

b) Opłata za konwersję

Maksymalna stawka opłaty za konwersję, jeżeli Towarzystwo w ramach PPK oferuje inny fundusz zdefiniowanej daty, umożliwiający dokonanie konwersji wynosi 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w funduszu (subfunduszu) docelowym.

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji konwersji jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za konwersję od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

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

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:

a) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu w danym roku,
b) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.

5) Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych 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 zbiorowego inwestowania

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe obciążające Aktywa Subfunduszu.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego na dzień bilansowy.

Sposób ustalania Wynagrodzenia Stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

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 dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.

2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat

Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.

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 informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2)

Ponieważ dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, informacji o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu nie zamieszcza się.

Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa BPS 2030 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VI - Dane o BPS 2035

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej BPS 2035.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako „fundusz zdefiniowanej daty" w rozumieniu Ustawy o PPK, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty. Zdefiniowaną Datą jest rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany fundusz zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 38 lub art. 39 Ustawy o PPK, jest właściwy.
W przypadku Subfunduszu Zdefiniowaną Datą jest 2035 rok.
Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1973-1977.

1) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w kategorie lokat określonych w Statucie, stosując ograniczenia wynikające ze Statutu, Ustawy o PPK oraz Ustawy.
Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w aktywa denominowane w złotych lub walutach innych Państw Członkowskich oraz państwa należących do OECD, innych niż RP i Państwa Członkowskie.
Subfundusz może lokować Aktywa, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Ustawy o PPK i Statutu, w następujące kategorie lokat:

- W Części Udziałowej, tj.:
  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, 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 o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-c);
- W Części Dłużnej, tj.:
  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, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a)-c), lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,

f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-e);

Subfundusz, realizując politykę inwestycyjną, może zawierać transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Subfundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat wskazane w art. 56 Statutu, stanowiącego załącznik do prospektu informacyjnego. Subfundusz stosuje następujące zasady alokacji aktywów do Części Dłużnej oraz Części Udziałowej:

- Od dnia utworzenia Subfunduszu do rozpoczęcia okresu, o którym mowa w akapicie następnym Część Dłużna będzie stanowiła nie mniej niż 30% oraz nie więcej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast Część Udziałowa będzie stanowiła nie mniej niż 40% oraz nie więcej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W następnym okresie (tj. w okresie 5 lat poprzedzających okres opisany w następnym akapicie) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W okresie 5 lat poprzedzających rok, w którym Subfudnusz osiągnie Zdefiniowaną Datę udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.
- Począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu
- Przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
- Subfundusz zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Statutu oraz innych adekwatnych przepisów prawa, w tym dotyczących ekspozycji Subfunduszu na aktywa bazowe wynikające ze stosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

- Subfundusz nie jest „funduszem rynku pieniężnego" w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

2) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Aktywa Subfunduszy lokowane są zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Przy podejmowaniu decyzji lokacyjnych Fundusz będzie kierował się przede wszystkim zachowaniem zgodności z limitami oraz strategią inwestycyjną w poszczególnych Subfunduszach oraz innymi ograniczeniami dotyczącymi danej kategorii lokat.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Udziałowej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji:
  a) udział akcji w indeksach giełdowych, w tym w szczególności indeksów stanowiących podstawę ustalenia ograniczeń i limitów inwestycyjnych przewidzianych przez Ustawę o PPK,
  b) płynność papierów wartościowych,
  c) ryzyko inwestycyjne,
  d) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
  e) wskaźniki charakteryzujące zdolności emitenta do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
  f) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
  g) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
  h) wrażliwość sytuacji finansowej emitenta na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
  i) relacje bieżącej wartości (wyceny) emitenta w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
  j) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
  k) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
  l) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.
- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
  a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
  b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
  c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,

d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
f) zgodność z decyzją inwestycyjną dotyczącą udziału danej klasy aktywów, danego rynku lub sektora w portfelu Subfunduszu w przypadku instrumentów, o których mowa w art. 37 ust. 10 Ustawy o PPK.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Dłużnej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, obligacji, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu:
  a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  b) obecna i oczekiwana inflacja,
  c) ryzyko zmienności cen papierów wartościowych i instrumentów,
  d) ryzyko niewypłacalności emitentów,
  e) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
  f) możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka,
  g) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.
- W przypadku depozytów bankowych:
  a) wiarygodność banku i bezpieczeństwo depozytów,
  b) oprocentowanie depozytu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
  a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
  b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
  c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
  d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

3) Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. BPS 2035 nie odzwierciedla składu indeksu.

4) Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom, ze względu na zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu.

5) Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są

niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

a) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
b) opcje i warranty opcyjne gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
c) transakcje wymiany walut , papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych, w tym m.in.: transakcje swap: FX swap, IRS-interest rate swap, CIRS-currency interest rate swap, CDS-credit default swap-)) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
d) transakcje FRA (forward rate agreement).

Przy wyborze Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą brane pod uwagę następujące kryteria: płynności, ceny, dostępności, zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka portfela lub poszczególnych lokat, dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Funduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu, z zastrzeżeniem, że postanowienia powyższego nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które nie są rozliczone poprzez centralną izbę rozliczeniową, generuje ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy nierozliczony wynik z tytułu transakcji na danym instrumencie jest dodatnii dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji i brakiem realizacji osiągniętego na transkacji wyniku.

Stosowanie Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu. Dźwignia finansowa zwiększa ekspozycję Subfunduszu na ryzyko rynkowe, tj. Subfundusz w wyniku stosowania dźwigni finansowej uzyskuje ekspozycję na instrumenty finansowe, indeksy giełdowe, stopę procentową wyższą niż wynikającą z posiadanych aktywów netto. Zastsowanie dźwigni finansowej może wiązać się z wyższym potencjalnym zyskiem, ale może wiązać się także z wyższą potencjalną stratą dla Subfunduszu, wynikającą przede wszystkim z materializacji ryzyka rynkowego.

Poza Instrumentami Pochodnymi i Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi Subfundusz może stosować transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego, oraz zaciągając pożyczki, co wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu.
Maksymalny limit Ekspozycji AFI, wyliczony przy zastosowaniu metod zaangażowania, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, wyznacza się w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

6) Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa BPS 2035.

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

1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu:

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko to wynika z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnej sytuacji na rynkach finansowych w kraju i na świecie. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku cen instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz.

b) Ryzyko stóp procentowych

Poziom stóp procentowych, oddziałuje na kilku płaszczyznach. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, w szczególności o stałym oprpcentowaniu, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej, tj. wzrost stóp procentowych wpływa na spadek ceny papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu, a spadek stóp procentowych wpływa na wzrost cen stałokuponowych instrumentów dłużnych. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty lub obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do kredytodawców i obligatariuszy, a w konsekwencji prowadzić do spadku wartości emitowanych przez te spółki papierów wartościowych. Ryzyko stóp procentowych dotyczy w największym stopniu instrumentów dłużnych stałokupokonowych w portfelu Subfunduszu.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi

emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko to wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych umów.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której, ze względu na niskie obroty na rynku notowań, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na ich cenę. Powyższe może mieć istotne znaczenie w przypadku wystąpienia czynników, które negatywnie wpływają na atrakcyjność inwestycyjną emitenta, poszczególnych klas aktywów lub typów instrumentów finansowych, co może powodować wahania oraz spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, np. zaprzestania lub ograniczenia świadczenia usług przez Depozytariusza, generująca tymczasowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Subfundusz przechowywanymi papierami wartościowymi, a mająca negatywny wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to jest związane z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną

stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Ryzyko to jest związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz. Do najważniejszych parametrów makroekonomicznych należą dynamika wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, stopa bezrobocia, kursy walutowe, poziom bilansu budżetu oraz bilansu rachunku obrotów bieżących. Ponadto, istniejące powiązania gospodarcze powodują, że pogorszenie się koniunktury w danym kraju może wpływać negatywnie na koniunkturę i ceny instrumentów finansowych w innych krajach.

j) Ryzyko polityczne

Niestabilna sytuacja polityczna może, pośrednio lub bezpośrednio, negatywnie wpływać na sytuację w gospodarce, a przez to na sytuację emitentów instrumentów oraz na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

k) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny i wartość Jednostki Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

l) Ryzyko niedopuszczenia do obrotu

Ryzyko to jest związane z możliwością niedopuszczenia instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz w ofercie pierwotnej do notowań na rynku wtórnym, pomimo odpowiednich działań podejmowanych przez emitenta tych instrumentów. Brak notowania instrumentów finansowych może prowadzić do spadku ich płynności oraz negatywnych konsekwencji związanych z ryzykiem płynności.

m) Ryzyko wyceny

Ryzyko to występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmienię wartości Jednostki Uczestnictwa.

n) Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

W zarządzaniu Subfunduszem mogą być wykorzystywane wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem jak i w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Z inwestowaniem w instrumenty pochodne wiążą się w szczególności następujące ryzyka:

i. ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy

giełdowe, stanowiących bazę instrumentu pochodnego. W wyniku stosowania dźwigni finansowej wynikającej z instrumentów pochodnych ekspozycja subfunduszu na ryzyko rynkowe jest wyższa niż w przypadku instrumentów bazowych,

ii. ryzyko zmienności instrumentu bazowego – związane z możliwością wystąpienia rozbieżności w zmianach cen instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,

iii. ryzyko dźwigni finansowej – mechanizm dźwigni finansowej polega na możliwości zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument pochodny przy wykorzystaniu jedynie ułamka środków finansowych, których wykorzystanie jest konieczne do zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument bazowy. Mechanizm ten powoduje możliwość zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji w instrumenty pochodne, w porównaniu do zysków i strat inwestycji tych samych kwot w instrument bazowy, a w szczególności poniesienia strat przewyższających zainwestowane środki,

iv. ryzyko strategii zabezpieczających – związane jest wykorzystywaniem instrumentów pochodnych do zabezpieczania przed spadkami cen instrumentów finansowych, których ceny są skorelowane z cenami instrumentów pochodnych. Stopień skorelowania cen instrumentów pochodnych oraz cen zabezpieczanych instrumentów finansowych zmienia się w czasie, wobec czego zyski z instrumentu pochodnego mogą okazać się niewystarczające do pokrycia strat na zabezpieczanych instrumentach finansowych,

v. ryzyko modelu wyceny – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której model stosowany w wycenie danego instrumentu pochodnego będzie nieadekwatny do jego specyfiki,

vi. ryzyko kontrahenta – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której kontrahent Subfunduszu nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych,

vii. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane jest z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku, gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.

o) Ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy, a także tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania. Ponadto Subfundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub instytucją,

ii. ryzyko zmienności wartości rynkowej instrumentów finansowych, które wchodzą w skład portfela funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania, co może wpływać na zwiększoną zmienność wycen posiadanych jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, a w konsekwencji na zwiększoną zmienność wycen jednostek Subfunduszu,

iii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze oraz instytucje zbiorowego inwestowania, co do zasady, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych funduszy lub instytucji,

iv. ryzyko zawieszenia wyceny jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa – konsekwencją zawieszenia wyceny może być brak możliwości zbywania i odkupywania jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności tych lokat. W przypadku znacznego zaangażowania Subfunduszu w te lokaty, zawieszenie wyceny może wpływać na barak możliwości dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu, co w konsekwencji może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. Nie ma gwarancji, że po upływie odpowiedniego okresu Subfundusz wznowi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

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

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Subfundusz może nie osiągnąć celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji może być, w szczególności, związane z wystąpieniem ryzyk, o których mowa w pkt 1), a także z:

i. zawierania przez Subfundusz określonych umów, w tym umów z podmiotami obsługującymi Fundusz (Agent Transferowy, podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu), z którymi może wiązać się ryzyko nieprawidłowej realizacji dyspozycji Uczestników Subfunduszu jak również umów

stosowanych w ramach polityki inwestycyjnej, np. instrumentów pochodnych, z którymi związane są ryzyka opisane w pkt 1) n,

ii. zawierania przez Subfundusz transakcji na szczególnych warunkach (niestandardowe umowy i transakcje), które mogą generować dodatkowe koszty i ryzyka z nimi związane, np. w przypadku niewsytandarzyzowanych instrumentów pochodnych,

iii. wystąpieniem ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami (np. wykupu papierów dłużnych, jeżeli takie gwarancje zostały udzielone), których brak realizacji przez określone podmioty udzielających gwarancji może wpłynąć nagatywnie na wynik finansowy Subfunduszu.

b) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo jako organ BPS PPK, jest uprawnione do podejmowania w imieniu BPS PPK działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

i. otwarcie likwidacji BPS PPK lub Subfunduszu - Fundusz może zostać rozwiązany, a Subfundusz może być likwidowany w przypadkach określonych w Statucie,

ii. przejęcie zarządzania BPS PPK przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zarządzanie Funduszem, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, może być przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa
i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu. Zgodnie z Ustawą o PPK, u mowa o przejęcie zarządzania fund uszem inwestycyjnym będącym funduszem zdefiniowanej daty i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK. Zarządzanie BPS PPK może zostać przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych także w przypadkach określonych w Ustawie (np. cofnięcie zezwolenia Towarzystwa na prowadzenie działalności) oraz Ustawie o PPK (w przypadku usunięcia Towarzystwa z ewidencji PPK zarządzanie Funduszem przejmuje wyznaczona instytucja finansowa, o której mowa w rozdziale 9 Ustawy o PPK),

iii. przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE - Towarzystwo na podstawie umowy zawartej w formie pisemnej, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw,

iv. zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, w tym zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,

v. połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem - Fundusz może zmienić depozytariusza lub inny podmiot obsługujący Fundusz lub Subfundusz bez zgody Uczestników,

vi. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – polityka inwestycyjna Subfunduszu może zostać zmieniona w drodze zmiany Statutu, zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu,

vii. ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy Funduszu, jako że jest on funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 38 Ustawy o PPK.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego.

d) Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko płynności

Istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią istotny udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, realizacja zlecenia odkupienia może nastąpić z opóźnieniem, po spieniężeniu odpowiedniej części aktywów Subfunduszu. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa).

g) Ryzyko operacyjne

Ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat przez Subfundusz w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko to może przełożyć się w szczególności na błędną lub nieterminową wycenę Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów urodzonych w latach 1973-1977 którzy oszczędzają z przeznaczeniem środków na cele emerytalne lub inne cele wskazane w Ustawie o PPK. Inwestor akceptuje wyższe ryzyko i możliwość wahań wartości inwestycji w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu związane z inwestycjami w Części

Udziałowej, a w późniejszej fazie inwestycji akceptuje mniejsze ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów w instrumenty Części Dłużnej.
Wraz z osiągnięciem Zdefiniowanej Daty Fundusz osiągnie swój ostateczny próg, w którym przeważającą część aktywów będą stanowiły lokaty w instrumenty Części Dłużnej. Optymalny termin wykorzystania środków z Subfunduszu nastąpi po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty czyli w 2035 roku.

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

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

Art. 58 i 60 Statutu.

2) Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC"

W związku z faktem, iż Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na obliczenie Współczynnika Kosztów Całkowitych, wartości i innych informacji związanych z WKC nie podano.

3) Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Od wpłaty środków pieniężnych do Subfunduszu, a także od wypłaty środków pieniężnych z Subfunduszu Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat z zastrzeżeniem opłaty za zamianę. Jeżeli Towarzystwo utworzy inny fundusz inwestycyjny będący funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art 38 Ustawy o PPK i zaoferuje go w ramach PPK, Towarzystwo może także pobierać opłatę za konwersję.

a) Opłata za zamianę

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji zamiany jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za zamianę od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym Uczestnika do maksymalne 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

b) Opłata za konwersję

Maksymalna stawka opłaty za konwersję, jeżeli Towarzystwo w ramach PPK oferuje inny fundusz zdefiniowanej daty, umożliwiający dokonanie konwersji wynosi 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w funduszu (subfunduszu) docelowym.

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji konwersji jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za konwersję od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

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

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:

a) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu w danym roku;
b) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.

5) Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych 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 zbiorowego inwestowania

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe obciążające Aktywa Subfunduszu.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego na dzień bilansowy.

Sposób ustalania Wynagrodzenia Stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

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 dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzania Prospektu dane takie nie są dostępne.

2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat

Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.

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 informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2)

Ponieważ dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, informacji o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu nie zamieszcza się.

Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa BPS 2035 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VII - Dane o BPS 2040

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej BPS 2040.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako „fundusz zdefiniowanej daty" w rozumieniu Ustawy o PPK, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty. Zdefiniowaną Datą jest rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany fundusz zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 38 lub art. 39 Ustawy o PPK, jest właściwy.
W przypadku Subfunduszu Zdefiniowaną Datą jest 2040 rok.
Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1978-1982.

1) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w kategorie lokat określonych w Statucie, stosując ograniczenia wynikające ze Statutu, Ustawy o PPK oraz Ustawy.
Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w aktywa denominowane w złotych lub walutach innych Państw Członkowskich oraz państwa należących do OECD, innych niż RP i Państwa Członkowskie.
Subfundusz może lokować Aktywa, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Ustawy o PPK i Statutu, w następujące kategorie lokat:

- W Części Udziałowej, tj.:
  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, 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 o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-c);
- W Części Dłużnej, tj.:
  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, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a)-c), lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,

f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-e);

Subfundusz, realizując politykę inwestycyjną, może zawierać transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Subfundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat wskazane w art. 66 Statutu, stanowiącego załącznik do prospektu informacyjnego. Subfundusz stosuje następujące zasady alokacji aktywów do Części Dłużnej oraz Części Udziałowej:

- Od dnia utworzenia Subfunduszu do rozpoczęcia okresu, o którym mowa w akapicie następcnym udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W następnym okresie (tj. w okresie 10 lat poprzedzających okres opisany w następnym akapicie) Część Dłużna będzie stanowiła nie mniej niż 30% oraz nie więcej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast Część Udziałowa będzie stanowiła nie mniej niż 40% oraz nie więcej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W następnym okresie (tj. w okresie 5 lat poprzedzających okres opisany w następnym akapicie) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W okresie 5 lat poprzedzających rok, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.
- Począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
- Przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

- Subfundusz zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Statutu oraz innych adekwatnych przepisów prawa, w tym dotyczących ekspozycji Subfunduszu na aktywa bazowe wynikające ze stosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.
- Subfundusz nie jest „funduszem rynku pieniężnego" w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

2) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Aktywa Subfunduszy lokowane są zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Przy podejmowaniu decyzji lokacyjnych Fundusz będzie kierował się przede wszystkim zachowaniem zgodności z limitami oraz strategią inwestycyjną w poszczególnych Subfunduszach oraz innymi ograniczeniami dotyczącymi danej kategorii lokat.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Udziałowej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji:
  a) udział akcji w indeksach giełdowych, w tym w szczególności indeksów stanowiących podstawę ustalenia ograniczeń i limitów inwestycyjnych przewidzianych przez Ustawę o PPK,
  b) płynność papierów wartościowych,
  c) ryzyko inwestycyjne,
  d) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
  e) wskaźniki charakteryzujące zdolności emitenta do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
  f) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
  g) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
  h) wrażliwość sytuacji finansowej emitenta na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
  i) relacje bieżącej wartości (wyceny) emitenta w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
  j) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
  k) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
  l) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.

- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
    a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
    b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
    c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
    d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
    e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
    f) zgodność z decyzją inwestycyjną dotyczącą udziału danej klasy aktywów, danego rynku lub sektora w portfelu Subfunduszu w przypadku instrumentów, o których mowa w art. 37 ust. 10 Ustawy o PPK.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Dłużnej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, obligacji, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu:
    a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    b) obecna i oczekiwana inflacja,
    c) ryzyko zmienności cen papierów wartościowych i instrumentów,
    d) ryzyko niewypłacalności emitentów,
    e) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
    f) możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka,
    g) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.
- W przypadku depozytów bankowych:
    a) wiarygodność banku i bezpieczeństwo depozytów,
    b) oprocentowanie depozytu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
    a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
    b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
    c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
    d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
    e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

3) Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. BPS 2040 nie odzwierciedla składu indeksu.

4) Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom, ze względu na zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu.

5) Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

a) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
b) opcje i warranty opcyjne gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
c) transakcje wymiany walut , papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych, w tym m.in.: transakcje swap: FX swap, IRS-interest rate swap, CIRS-currency interest rate swap, CDS-credit default swap-)) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne
d) transakcje FRA (forward rate agreement).

Przy wyborze Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą brane pod uwagę następujące kryteria: płynności, ceny, dostępności, zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka portfela lub poszczególnych lokat, dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Funduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu, z zastrzeżeniem, że postanowienia powyższego nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które nie są rozliczone poprzez centralną izbę rozliczeniową, generuje ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy nierozliczony wynik z tytułu transakcji na danym instrumencie jest dodatnii dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji i brakiem realizacji osiągniętego na transkacji wyniku.

Stosowanie Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu. Dźwignia finansowa zwiększa ekspozycję Subfunduszu na ryzyko rynkowe, tj. Subfundusz w

wyniku stosowania dźwigni finansowej uzyskuje ekspozycję na instrumenty finansowe, indeksy giełdowe, stopę procentową wyższą niż wynikającą z posiadanych aktywów netto. Zastsowanie dźwigni finansowej może wiązać się z wyższym potencjalnym zyskiem, ale może wiązać się także z wyższą potencjalną stratą dla Subfunduszu, wynikającą przede wszystkim z materializacji ryzyka rynkowego.

Poza Instrumentami Pochodnymi i Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi Subfundusz może stosować transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego, oraz zaciągając pożyczki, co wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu.

Maksymalny limit Ekspozycji AFI, wyliczony przy zastosowaniu metod zaangażowania, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, wyznacza się w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

6) Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa BPS 2040.

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

1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu:

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko to wynika z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnej sytuacji na rynkach finansowych w kraju i na świecie. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku cen instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz.

b) Ryzyko stóp procentowych

Poziom stóp procentowych, oddziałuje na kilku płaszczyznach. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, w szczególności o stałym oprpcentowaniu, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej, tj. wzrost stóp procentowych wpływa na spadek ceny papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu, a spadek stóp procentowych wpływa na wzrost cen stałokuponowych instrumentów dłużnych. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty lub obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do kredytodawców i obligatariuszy, a w konsekwencji prowadzić do spadku wartości emitowanych przez te spółki papierów wartościowych. Ryzyko stóp procentowych dotyczy w największym stopniu instrumentów dłużnych stałokupokonowych w portfelu Subfunduszu.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko to wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych umów.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której, ze względu na niskie obroty na rynku notowań, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na ich cenę. Powyższe może mieć istotne znaczenie w przypadku wystąpienia czynników, które negatywnie wpływają na atrakcyjność inwestycyjną emitenta, poszczególnych klas aktywów lub typów instrumentów finansowych, co może powodować wahania oraz spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, np. zaprzestania lub ograniczenia świadczenia usług przez Depozytariusza, generująca tymczasowe ryzyko

ograniczenia dysponowania przez Subfundusz przechowywanymi papierami wartościowymi, a mająca negatywny wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to jest związane z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Ryzyko to jest związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz. Do najważniejszych parametrów makroekonomicznych należą dynamika wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, stopa bezrobocia, kursy walutowe, poziom bilansu budżetu oraz bilansu rachunku obrotów bieżących. Ponadto, istniejące powiązania gospodarcze powodują, że pogorszenie się koniunktury w danym kraju może wpływać negatywnie na koniunkturę i ceny instrumentów finansowych w innych krajach.

j) Ryzyko polityczne

Niestabilna sytuacja polityczna może, pośrednio lub bezpośrednio, negatywnie wpływać na sytuację w gospodarce, a przez to na sytuację emitentów instrumentów oraz na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

k) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny i wartość Jednostki Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

l) Ryzyko niedopuszczenia do obrotu

Ryzyko to jest związane z możliwością niedopuszczenia instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz w ofercie pierwotnej do notowań na rynku wtórnym, pomimo odpowiednich działań podejmowanych przez emitenta tych instrumentów. Brak notowania instrumentów finansowych może prowadzić do spadku ich płynności oraz negatywnych konsekwencji związanych z ryzykiem płynności.

m) Ryzyko wyceny

Ryzyko to występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmienię wartości Jednostki Uczestnictwa.

n) Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

W zarządzaniu Subfunduszem mogą być wykorzystywane wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem jak i w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Z

inwestowaniem w instrumenty pochodne wiążą się w szczególności następujące ryzyka:

i. ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe, stanowiących bazę instrumentu pochodnego. W wyniku stosowania dźwigni finansowej wynikającej z instrumentów pochodnych ekspozycja subfunduszu na ryzyko rynkowe jest wyższa niż w przypadku instrumentów bazowych,
ii. ryzyko zmienności instrumentu bazowego – związane z możliwością wystąpienia rozbieżności w zmianach cen instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,
iii. ryzyko dźwigni finansowej – mechanizm dźwigni finansowej polega na możliwości zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument pochodny przy wykorzystaniu jedynie ułamka środków finansowych, których wykorzystanie jest konieczne do zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument bazowy. Mechanizm ten powoduje możliwość zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji w instrumenty pochodne, w porównaniu do zysków i strat inwestycji tych samych kwot w instrument bazowy, a w szczególności poniesienia strat przewyższających zainwestowane środki,
iv. ryzyko strategii zabezpieczających – związane jest wykorzystywaniem instrumentów pochodnych do zabezpieczania przed spadkami cen instrumentów finansowych, których ceny są skorelowane z cenami instrumentów pochodnych. Stopień skorelowania cen instrumentów pochodnych oraz cen zabezpieczanych instrumentów finansowych zmienia się w czasie, wobec czego zyski z instrumentu pochodnego mogą okazać się niewystarczające do pokrycia strat na zabezpieczanych instrumentach finansowych,
v. ryzyko modelu wyceny – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której model stosowany w wycenie danego instrumentu pochodnego będzie nieadekwatny do jego specyfiki,
vi. ryzyko kontrahenta – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której kontrahent Subfunduszu nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych,
vii. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane jest z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku, gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.

o) Ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy, a także tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania. Ponadto Subfundusz nie ma wpływu na zmiany osoby

zarządzającej funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub instytucją,

ii. ryzyko zmienności wartości rynkowej instrumentów finansowych, które wchodzą w skład portfela funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania, co może wpływać na zwiększoną zmienność wycen posiadanych jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, a w konsekwencji na zwiększoną zmienność wycen jednostek Subfunduszu,

iii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze oraz instytucje zbiorowego inwestowania, co do zasady, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych funduszy lub instytucji,

iv. ryzyko zawieszenia wyceny jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa – konsekwencją zawieszenia wyceny może być brak możliwości zbywania i odkupywania jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności tych lokat. W przypadku znacznego zaangażowania Subfunduszu w te lokaty, zawieszenie wyceny może wpływać na barak możliwości dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu, co w konsekwencji może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. Nie ma gwarancji, że po upływie odpowiedniego okresu Subfundusz wznowi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

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

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Subfundusz może nie osiągnąć celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji może być, w szczególności, związane z wystąpieniem ryzyk, o których mowa w pkt 1), a także z:

i. zawierania przez Subfundusz określonych umów, w tym umów z podmiotami obsługującymi Fundusz (Agent Transferowy, podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa

Subfunduszu), z którymi może wiązać się ryzyko nieprawidłowej realizacji dyspozycji Uczestników Subfunduszu jak również umów stosowanych w ramach polityki inwestycyjnej, np. instrumentów pochodnych, z którymi związane są ryzyka opisane w pkt 1) n,

ii. zawierania przez Subfundusz transakcji na szczególnych warunkach (niestandardowe umowy i transakcje), które mogą generować dodatkowe koszty i ryzyka z nimi związane, np. w przypadku niewsytandarzyzowanych instrumentów pochodnych,

iii. wystąpieniem ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami (np. wykupu papierów dłużnych, jeżeli takie gwarancje zostały udzielone), których brak realizacji przez określone podmioty udzielających gwarancji może wpłynąć nagatywnie na wynik finansowy Subfunduszu.

b) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo jako organ BPS PPK, jest uprawnione do podejmowania w imieniu BPS PPK działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

i. otwarcie likwidacji BPS PPK lub Subfunduszu - Fundusz może zostać rozwiązany, a Subfundusz może być likwidowany w przypadkach określonych w Statucie,

ii. przejęcie zarządzania BPS PPK przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zarządzanie Funduszem, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, może być przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu. Zgodnie z Ustawą o PPK, u mowa o przejęcie zarządzania fund uszem inwestycyjnym będącym funduszem zdefiniowanej daty i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK. Zarządzanie BPS PPK może zostać przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych także w przypadkach określonych w Ustawie (np. cofnięcie zezwolenia Towarzystwa na prowadzenie działalności) oraz Ustawie o PPK (w przypadku usunięcia Towarzystwa z ewidencji PPK zarządzanie Funduszem przejmuje wyznaczona instytucja finansowa, o której mowa w rozdziale 9 Ustawy o PPK),

iii. przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE - Towarzystwo na podstawie umowy zawartej w formie pisemnej, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw,

iv. zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, w tym zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,

v. połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem - Fundusz może zmienić depozytariusza lub inny podmiot obsługujący Fundusz lub Subfundusz bez zgody Uczestników,
vi. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – polityka inwestycyjna Subfunduszu może zostać zmieniona w drodze zmiany Statutu, zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu,
vii. ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy Funduszu, jako że jest on funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 38 Ustawy o PPK.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego.

d) Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko płynności

Istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią istotny udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, realizacja zlecenia odkupienia może nastąpić z opóźnieniem, po spieniężeniu odpowiedniej części aktywów Subfunduszu. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa).

g) Ryzyko operacyjne

Ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat przez Subfundusz w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko to może przełożyć się w szczególności na błędną lub nieterminową wycenę Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów urodzonych w latach 1978-1982 którzy oszczędzają z przeznaczeniem środków na cele emerytalne lub inne cele wskazane w Ustawie o PPK. Inwestor akceptuje wyższe ryzyko i możliwość wahań wartości inwestycji w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu związane z inwestycjami w Części Udziałowej, a w późniejszej fazie inwestycji akceptuje mniejsze ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów w instrumenty Części Dłużnej.
Wraz z osiągnięciem Zdefiniowanej Daty Fundusz osiągnie swój ostateczny próg, w którym przeważającą część aktywów będą stanowiły lokaty w instrumenty Części Dłużnej. Optymalny termin wykorzystania środków z Subfunduszu nastąpi po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty czyli w 2040 roku.

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

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

Art. 68 i 70 Statutu.

2) Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC"

W związku z faktem, iż Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na obliczenie Współczynnika Kosztów Całkowitych, wartości i innych informacji związanych z WKC nie podano.

3) Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Od wpłaty środków pieniężnych do Subfunduszu, a także od wypłaty środków pieniężnych z Subfunduszu Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat z zastrzeżeniem opłaty za zamianę. Jeżeli Towarzystwo utworzy inny fundusz inwestycyjny będący funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art 38 Ustawy o PPK i zaoferuje go w ramach PPK, Towarzystwo może także pobierać opłatę za konwersję.

a) Opłata za zamianę

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji zamiany jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za zamianę od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym Uczestnika do maksymalne 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

b) Opłata za konwersję

Maksymalna stawka opłaty za konwersję, jeżeli Towarzystwo w ramach PPK oferuje inny fundusz zdefiniowanej daty, umożliwiający dokonanie konwersji wynosi 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w funduszu (subfunduszu) docelowym.

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji konwersji jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za konwersję od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

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**

   Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

   Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:

   a) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu w danym roku;
   b) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.

5) **Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych 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 zbiorowego inwestowania**

   Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe obciążające Aktywa Subfunduszu.

   Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

   Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego na dzień bilansowy.

   Sposób ustalania Wynagrodzenia Stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.

   Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

   Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

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 dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.

2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat

Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.

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 informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2)

Ponieważ dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, informacji o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu nie zamieszcza się.

Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa BPS 2040 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VIII - Dane o BPS 2045

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej BPS 2045.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako „fundusz zdefiniowanej daty" w rozumieniu Ustawy o PPK, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty. Zdefiniowaną Datą jest rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany fundusz zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 38 lub art. 39 Ustawy o PPK, jest właściwy.
W przypadku Subfunduszu Zdefiniowaną Datą jest 2045 rok.
Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1983-1987.

1) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w kategorie lokat określonych w Statucie, stosując ograniczenia wynikające ze Statutu, Ustawy o PPK oraz Ustawy.
Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w aktywa denominowane w złotych lub walutach innych Państw Członkowskich oraz państwa należących do OECD, innych niż RP i Państwa Członkowskie.
Subfundusz może lokować Aktywa, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Ustawy o PPK i Statutu, w następujące kategorie lokat:

- W Części Udziałowej, tj.:
  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, 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 o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-c);
- W Części Dłużnej, tj.:
  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, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a)-c), lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,

f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-e);

Subfundusz, realizując politykę inwestycyjną, może zawierać transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Subfundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat wskazane w art. 76 Statutu, stanowiącego załącznik do prospektu informacyjnego. Subfundusz stosuje następujące zasady alokacji aktywów do Części Dłużnej oraz Części Udziałowej:

- W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W następnym okresie (tj. w okresie 10 lat poprzedzających okres opisany w następnym akapicie) Część Dłużna będzie stanowiła nie mniej niż 30% oraz nie więcej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast Część Udziałowa będzie stanowiła nie mniej niż 40% oraz nie więcej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W następnym okresie (tj. w okresie 5 lat poprzedzających okres opisany w następnym akapicie) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W okresie 5 lat poprzedzających rok, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.
- Począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
- Przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
- Subfundusz zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przestrzega ograniczeń

inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Statutu oraz innych adekwatnych przepisów prawa, w tym dotyczących ekspozycji Subfunduszu na aktywa bazowe wynikające ze stosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

- Subfundusz nie jest „funduszem rynku pieniężnego" w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

2) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Aktywa Subfunduszy lokowane są zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Przy podejmowaniu decyzji lokacyjnych Fundusz będzie kierował się przede wszystkim zachowaniem zgodności z limitami oraz strategią inwestycyjną w poszczególnych Subfunduszach oraz innymi ograniczeniami dotyczącymi danej kategorii lokat.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Udziałowej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji:
  a) udział akcji w indeksach giełdowych, w tym w szczególności indeksów stanowiących podstawę ustalenia ograniczeń i limitów inwestycyjnych przewidzianych przez Ustawę o PPK,
  b) płynność papierów wartościowych,
  c) ryzyko inwestycyjne,
  d) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
  e) wskaźniki charakteryzujące zdolności emitenta do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
  f) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
  g) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
  h) wrażliwość sytuacji finansowej emitenta na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
  i) relacje bieżącej wartości (wyceny) emitenta w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
  j) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
  k) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
  l) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.
- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:

a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
f) zgodność z decyzją inwestycyjną dotyczącą udziału danej klasy aktywów, danego rynku lub sektora w portfelu Subfunduszu w przypadku instrumentów, o których mowa w art. 37 ust. 10 Ustawy o PPK.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Dłużnej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, obligacji, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu:
  a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  b) obecna i oczekiwana inflacja,
  c) ryzyko zmienności cen papierów wartościowych i instrumentów,
  d) ryzyko niewypłacalności emitentów,
  e) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
  f) możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka,
  g) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.
- W przypadku depozytów bankowych:
  a) wiarygodność banku i bezpieczeństwo depozytów,
  b) oprocentowanie depozytu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
  a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
  b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
  c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
  d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

3) Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. BPS 2045 nie odzwierciedla składu indeksu.

4) Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom, ze względu na zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu.

5) **Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

a) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
b) opcje i warranty opcyjne gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
c) transakcje wymiany walut , papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych, w tym m.in.: transakcje swap: FX swap, IRS-interest rate swap, CIRS-currency interest rate swap, CDS-credit default swap-)) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
d) transakcje FRA (forward rate agreement).

Przy wyborze Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą brane pod uwagę następujące kryteria: płynności, ceny, dostępności, zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka portfela lub poszczególnych lokat, dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Funduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu, z zastrzeżeniem, że postanowienia powyższego nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które nie są rozliczone poprzez centralną izbę rozliczeniową, generuje ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy nierozliczony wynik z tytułu transakcji na danym instrumencie jest dodatnii dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji i brakiem realizacji osiągniętego na transkacji wyniku.

Stosowanie Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu. Dźwignia finansowa zwiększa ekspozycję Subfunduszu na ryzyko rynkowe, tj. Subfundusz w wyniku stosowania dźwigni finansowej uzyskuje ekspozycję na instrumenty finansowe, indeksy giełdowe, stopę procentową wyższą niż wynikającą z posiadanych

aktywów netto. Zastsowanie dźwigni finansowej może wiązać się z wyższym potencjalnym zyskiem, ale może wiązać się także z wyższą potencjalną stratą dla Subfunduszu, wynikającą przede wszystkim z materializacji ryzyka rynkowego.
Poza Instrumentami Pochodnymi i Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi Subfundusz może stosować transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego, oraz zaciągając pożyczki, co wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu.
Maksymalny limit Ekspozycji AFI, wyliczony przy zastosowaniu metod zaangażowania, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, wyznacza się w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

6) Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa BPS 2045.

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

1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu:

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko to wynika z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnej sytuacji na rynkach finansowych w kraju i na świecie. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku cen instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz.

b) Ryzyko stóp procentowych

Poziom stóp procentowych, oddziałuje na kilku płaszczyznach. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, w szczególności o stałym oprpcentowaniu, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej, tj. wzrost stóp procentowych wpływa na spadek ceny papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu, a spadek stóp procentowych wpływa na wzrost cen stałokuponowych instrumentów dłużnych. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty lub obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do kredytodawców i obligatariuszy, a w konsekwencji prowadzić do spadku wartości emitowanych przez te spółki papierów wartościowych. Ryzyko stóp procentowych dotyczy w największym stopniu instrumentów dłużnych stałokupokonowych w portfelu Subfunduszu.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym

również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko to wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych umów.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której, ze względu na niskie obroty na rynku notowań, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na ich cenę. Powyższe może mieć istotne znaczenie w przypadku wystąpienia czynników, które negatywnie wpływają na atrakcyjność inwestycyjną emitenta, poszczególnych klas aktywów lub typów instrumentów finansowych, co może powodować wahania oraz spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, np. zaprzestania lub ograniczenia świadczenia usług przez Depozytariusza, generująca tymczasowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Subfundusz przechowywanymi papierami wartościowymi, a mająca negatywny wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to jest związane z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Ryzyko to jest związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz. Do najważniejszych parametrów makroekonomicznych należą dynamika wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, stopa bezrobocia, kursy walutowe, poziom bilansu budżetu oraz bilansu rachunku obrotów bieżących. Ponadto, istniejące powiązania gospodarcze powodują, że pogorszenie się koniunktury w danym kraju może wpływać negatywnie na koniunkturę i ceny instrumentów finansowych w innych krajach.

j) Ryzyko polityczne

Niestabilna sytuacja polityczna może, pośrednio lub bezpośrednio, negatywnie wpływać na sytuację w gospodarce, a przez to na sytuację emitentów instrumentów oraz na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

k) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny i wartość Jednostki Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

l) Ryzyko niedopuszczenia do obrotu

Ryzyko to jest związane z możliwością niedopuszczenia instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz w ofercie pierwotnej do notowań na rynku wtórnym, pomimo odpowiednich działań podejmowanych przez emitenta tych instrumentów. Brak notowania instrumentów finansowych może prowadzić do spadku ich płynności oraz negatywnych konsekwencji związanych z ryzykiem płynności.

m) Ryzyko wyceny

Ryzyko to występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmienię wartości Jednostki Uczestnictwa.

n) Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

W zarządzaniu Subfunduszem mogą być wykorzystywane wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem jak i w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Z inwestowaniem w instrumenty pochodne wiążą się w szczególności następujące ryzyka:

i. ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe, stanowiących bazę instrumentu pochodnego. W wyniku stosowania dźwigni finansowej wynikającej z instrumentów pochodnych ekspozycja subfunduszu na ryzyko rynkowe jest wyższa niż w przypadku instrumentów bazowych,
ii. ryzyko zmienności instrumentu bazowego – związane z możliwością wystąpienia rozbieżności w zmianach cen instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,
iii. ryzyko dźwigni finansowej – mechanizm dźwigni finansowej polega na możliwości zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument pochodny przy wykorzystaniu jedynie ułamka środków finansowych, których wykorzystanie jest konieczne do zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument bazowy. Mechanizm ten powoduje możliwość zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji w instrumenty pochodne, w porównaniu do zysków i strat inwestycji tych samych kwot w instrument bazowy, a w szczególności poniesienia strat przewyższających zainwestowane środki,
iv. ryzyko strategii zabezpieczających – związane jest wykorzystywaniem instrumentów pochodnych do zabezpieczania przed spadkami cen instrumentów finansowych, których ceny są skorelowane z cenami instrumentów pochodnych. Stopień skorelowania cen instrumentów pochodnych oraz cen zabezpieczanych instrumentów finansowych zmienia się w czasie, wobec czego zyski z instrumentu pochodnego mogą okazać się niewystarczające do pokrycia strat na zabezpieczanych instrumentach finansowych,
v. ryzyko modelu wyceny – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której model stosowany w wycenie danego instrumentu pochodnego będzie nieadekwatny do jego specyfiki,
vi. ryzyko kontrahenta – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której kontrahent Subfunduszu nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych,
vii. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane jest z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku, gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.

o) Ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy, a także tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania. Ponadto Subfundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania oraz

na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub instytucją,

ii. ryzyko zmienności wartości rynkowej instrumentów finansowych, które wchodzą w skład portfela funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania, co może wpływać na zwiększoną zmienność wycen posiadanych jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, a w konsekwencji na zwiększoną zmienność wycen jednostek Subfunduszu,

iii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze oraz instytucje zbiorowego inwestowania, co do zasady, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych funduszy lub instytucji,

iv. ryzyko zawieszenia wyceny jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa – konsekwencją zawieszenia wyceny może być brak możliwości zbywania i odkupywania jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności tych lokat. W przypadku znacznego zaangażowania Subfunduszu w te lokaty, zawieszenie wyceny może wpływać na barak możliwości dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu, co w konsekwencji może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. Nie ma gwarancji, że po upływie odpowiedniego okresu Subfundusz wznowi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

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

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Subfundusz może nie osiągnąć celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji może być, w szczególności, związane z wystąpieniem ryzyk, o których mowa w pkt 1), a także z:

i. zawierania przez Subfundusz określonych umów, w tym umów z podmiotami obsługującymi Fundusz (Agent Transferowy, podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu), z którymi może wiązać się ryzyko nieprawidłowej

realizacji dyspozycji Uczestników Subfunduszu jak również umów stosowanych w ramach polityki inwestycyjnej, np. instrumentów pochodnych, z którymi związane są ryzyka opisane w pkt 1) n,

ii. zawierania przez Subfundusz transakcji na szczególnych warunkach (niestandardowe umowy i transakcje), które mogą generować dodatkowe koszty i ryzyka z nimi związane, np. w przypadku niewsytandarzyzowanych instrumentów pochodnych,

iii. wystąpieniem ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami (np. wykupu papierów dłużnych, jeżeli takie gwarancje zostały udzielone), których brak realizacji przez określone podmioty udzielających gwarancji może wpłynąć nagatywnie na wynik finansowy Subfunduszu.

b) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo jako organ BPS PPK, jest uprawnione do podejmowania w imieniu BPS PPK działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

i. otwarcie likwidacji BPS PPK lub Subfunduszu - Fundusz może zostać rozwiązany, a Subfundusz może być likwidowany w przypadkach określonych w Statucie,

ii. przejęcie zarządzania BPS PPK przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zarządzanie Funduszem, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, może być przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu. Zgodnie z Ustawą o PPK, u mowa o przejęcie zarządzania fund uszem inwestycyjnym będącym funduszem zdefiniowanej daty i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK. Zarządzanie BPS PPK może zostać przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych także w przypadkach określonych w Ustawie (np. cofnięcie zezwolenia Towarzystwa na prowadzenie działalności) oraz Ustawie o PPK (w przypadku usunięcia Towarzystwa z ewidencji PPK zarządzanie Funduszem przejmuje wyznaczona instytucja finansowa, o której mowa w rozdziale 9 Ustawy o PPK),

iii. przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE - Towarzystwo na podstawie umowy zawartej w formie pisemnej, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw,

iv. zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, w tym zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,

v. połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem - Fundusz może zmienić depozytariusza lub inny podmiot obsługujący Fundusz lub Subfundusz bez zgody Uczestników,

vi. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – polityka inwestycyjna Subfunduszu może zostać zmieniona w drodze zmiany Statutu, zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu,

vii. ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy Funduszu, jako że jest on funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 38 Ustawy o PPK.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego.

d) Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko płynności

Istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią istotny udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, realizacja zlecenia odkupienia może nastąpić z opóźnieniem, po spieniężeniu odpowiedniej części aktywów Subfunduszu. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa).

g) Ryzyko operacyjne

Ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat przez Subfundusz w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko to może przełożyć się w szczególności na błędną lub nieterminową wycenę Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów urodzonych w latach 1983-1987 którzy oszczędzają z przeznaczeniem środków na cele emerytalne lub inne cele wskazane w Ustawie o PPK. Inwestor akceptuje wyższe ryzyko i możliwość wahań wartości inwestycji w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu związane z inwestycjami w Części

Udziałowej, a w późniejszej fazie inwestycji akceptuje mniejsze ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów w instrumenty Części Dłużnej.
Wraz z osiągnięciem Zdefiniowanej Daty Fundusz osiągnie swój ostateczny próg, w którym przeważającą część aktywów będą stanowiły lokaty w instrumenty Części Dłużnej. Optymalny termin wykorzystania środków z Subfunduszu nastąpi po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty czyli w 2045 roku.

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

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

Art. 78 i 80 Statutu.

2) Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC"

W związku z faktem, iż Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na obliczenie Współczynnika Kosztów Całkowitych, wartości i innych informacji związanych z WKC nie podano.

3) Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Od wpłaty środków pieniężnych do Subfunduszu, a także od wypłaty środków pieniężnych z Subfunduszu Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat z zastrzeżeniem opłaty za zamianę. Jeżeli Towarzystwo utworzy inny fundusz inwestycyjny będący funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art 38 Ustawy o PPK i zaoferuje go w ramach PPK, Towarzystwo może także pobierać opłatę za konwersję.

a) Opłata za zamianę

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji zamiany jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za zamianę od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym Uczestnika do maksymalne 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

b) Opłata za konwersję

Maksymalna stawka opłaty za konwersję, jeżeli Towarzystwo w ramach PPK oferuje inny fundusz zdefiniowanej daty, umożliwiający dokonanie konwersji wynosi 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w funduszu (subfunduszu) docelowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji konwersji jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za konwersję od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

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

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:

a) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu w danym roku;
b) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.

5) Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych 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 zbiorowego inwestowania

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe obciążające Aktywa Subfunduszu.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego na dzień bilansowy.

Sposób ustalania Wynagrodzenia Stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z Grupy kapitałowej Towarzystwa.

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 dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu**
   Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.
2) **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat**
   Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.
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 informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**
   Dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
4) **Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2)**
   Ponieważ dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, informacji o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu nie zamieszcza się.

Zastrzeżenie:
Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa BPS 2045 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz.
Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IX - Dane o BPS 2050

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej BPS 2050.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako „fundusz zdefiniowanej daty" w rozumieniu Ustawy o PPK, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty. Zdefiniowaną Datą jest rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany fundusz zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 38 lub art. 39 Ustawy o PPK, jest właściwy.
W przypadku Subfunduszu Zdefiniowaną Datą jest 2050 rok.
Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1988-1992.

1) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w kategorie lokat określonych w Statucie, stosując ograniczenia wynikające ze Statutu, Ustawy o PPK oraz Ustawy.
Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w aktywa denominowane w złotych lub walutach innych Państw Członkowskich oraz państwa należących do OECD, innych niż RP i Państwa Członkowskie.
Subfundusz może lokować Aktywa, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Ustawy o PPK i Statutu, w następujące kategorie lokat:

- W Części Udziałowej, tj.:
  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) Istrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, 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 o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-c);
- W Części Dłużnej, tj.:
  a) instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w Ustawie,
  b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
  c) ine zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
  d) dpozyty bankowe,
  e) Istrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a)-c), lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,

f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-e);

Subfundusz, realizując politykę inwestycyjną, może zawierać transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Subfundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat wskazane w art. 86 Statutu, stanowiącego załącznik do prospektu informacyjnego. Subfundusz stosuje następujące zasady alokacji aktywów do Części Dłużnej oraz Części Udziałowej:

- W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W następnym okresie (tj. w okresie 10 lat poprzedzających okres wskazany w następnym akapicie) Część Dłużna będzie stanowiła nie mniej niż 30% oraz nie więcej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast Część Udziałowa będzie stanowiła nie mniej niż 40% oraz nie więcej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W następnym okresie (tj. w okresie 5 lat poprzedzających okres opisany w następnym akapicie) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W okresie 5 lat poprzedzających rok, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.
- Począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
- Przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
- Subfundusz zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przestrzega ograniczeń

inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Statutu oraz innych adekwatnych przepisów prawa, w tym dotyczących ekspozycji Subfunduszu na aktywa bazowe wynikające ze stosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

- Subfundusz nie jest „funduszem rynku pieniężnego" w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

2) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Aktywa Subfunduszy lokowane są zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Przy podejmowaniu decyzji lokacyjnych Fundusz będzie kierował się przede wszystkim zachowaniem zgodności z limitami oraz strategią inwestycyjną w poszczególnych Subfunduszach oraz innymi ograniczeniami dotyczącymi danej kategorii lokat.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Udziałowej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji:
  a) udział akcji w indeksach giełdowych, w tym w szczególności indeksów stanowiących podstawę ustalenia ograniczeń i limitów inwestycyjnych przewidzianych przez Ustawę o PPK,
  b) płynność papierów wartościowych,
  c) ryzyko inwestycyjne,
  d) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
  e) wskaźniki charakteryzujące zdolności emitenta do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
  f) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
  g) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
  h) wrażliwość sytuacji finansowej emitenta na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
  i) relacje bieżącej wartości (wyceny) emitenta w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
  j) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
  k) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
  l) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.
- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:

a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
f) zgodność z decyzją inwestycyjną dotyczącą udziału danej klasy aktywów, danego rynku lub sektora w portfelu Subfunduszu w przypadku instrumentów, o których mowa w art. 37 ust. 10 Ustawy o PPK.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Dłużnej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, obligacji, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu:
  a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  b) obecna i oczekiwana inflacja,
  c) ryzyko zmienności cen papierów wartościowych i instrumentów,
  d) ryzyko niewypłacalności emitentów,
  e) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
  f) możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka,
  g) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.
- W przypadku depozytów bankowych:
  a) wiarygodność banku i bezpieczeństwo depozytów,
  b) oprocentowanie depozytu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
  a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
  b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
  c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
  d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

3) Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. BPS 2050 nie odzwierciedla składu indeksu.

4) Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom, ze względu na zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu.

5) **Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

a) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
b) opcje i warranty opcyjne gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
c) transakcje wymiany walut , papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych, w tym m.in.: transakcje swap: FX swap, IRS-interest rate swap, CIRS-currency interest rate swap, CDS-credit default swap-)) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
d) transakcje FRA (forward rate agreement).

Przy wyborze Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą brane pod uwagę następujące kryteria: płynności, ceny, dostępności, zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka portfela lub poszczególnych lokat, dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Funduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu, z zastrzeżeniem, że postanowienia powyższego nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które nie są rozliczone poprzez centralną izbę rozliczeniową, generuje ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy nierozliczony wynik z tytułu transakcji na danym instrumencie jest dodatnii dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji i brakiem realizacji osiągniętego na transkacji wyniku.

Stosowanie Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu. Dźwignia finansowa zwiększa ekspozycję Subfunduszu na ryzyko rynkowe, tj. Subfundusz w wyniku stosowania dźwigni finansowej uzyskuje ekspozycję na instrumenty finansowe, indeksy giełdowe, stopę procentową wyższą niż wynikającą z posiadanych

aktywów netto. Zastsowanie dźwigni finansowej może wiązać się z wyższym potencjalnym zyskiem, ale może wiązać się także z wyższą potencjalną stratą dla Subfunduszu, wynikającą przede wszystkim z materializacji ryzyka rynkowego.
Poza Instrumentami Pochodnymi i Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi Subfundusz może stosować transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego, oraz zaciągając pożyczki, co wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu.
Maksymalny limit Ekspozycji AFI, wyliczony przy zastosowaniu metod zaangażowania, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, wyznacza się w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

6) Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa BPS 2050.

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

1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu:

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko to wynika z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnej sytuacji na rynkach finansowych w kraju i na świecie. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku cen instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz.

b) Ryzyko stóp procentowych

Poziom stóp procentowych, oddziałuje na kilku płaszczyznach. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, w szczególności o stałym oprpcentowaniu, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej, tj. wzrost stóp procentowych wpływa na spadek ceny papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu, a spadek stóp procentowych wpływa na wzrost cen stałokuponowych instrumentów dłużnych. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty lub obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do kredytodawców i obligatariuszy, a w konsekwencji prowadzić do spadku wartości emitowanych przez te spółki papierów wartościowych. Ryzyko stóp procentowych dotyczy w największym stopniu instrumentów dłużnych stałokupokonowych w portfelu Subfunduszu.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym

również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko to wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych umów.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której, ze względu na niskie obroty na rynku notowań, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na ich cenę. Powyższe może mieć istotne znaczenie w przypadku wystąpienia czynników, które negatywnie wpływają na atrakcyjność inwestycyjną emitenta, poszczególnych klas aktywów lub typów instrumentów finansowych, co może powodować wahania oraz spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, np. zaprzestania lub ograniczenia świadczenia usług przez Depozytariusza, generująca tymczasowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Subfundusz przechowywanymi papierami wartościowymi, a mająca negatywny wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to jest związane z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Ryzyko to jest związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz. Do najważniejszych parametrów makroekonomicznych należą dynamika wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, stopa bezrobocia, kursy walutowe, poziom bilansu budżetu oraz bilansu rachunku obrotów bieżących. Ponadto, istniejące powiązania gospodarcze powodują, że pogorszenie się koniunktury w danym kraju może wpływać negatywnie na koniunkturę i ceny instrumentów finansowych w innych krajach.

j) Ryzyko polityczne

Niestabilna sytuacja polityczna może, pośrednio lub bezpośrednio, negatywnie wpływać na sytuację w gospodarce, a przez to na sytuację emitentów instrumentów oraz na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

k) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny i wartość Jednostki Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

l) Ryzyko niedopuszczenia do obrotu

Ryzyko to jest związane z możliwością niedopuszczenia instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz w ofercie pierwotnej do notowań na rynku wtórnym, pomimo odpowiednich działań podejmowanych przez emitenta tych instrumentów. Brak notowania instrumentów finansowych może prowadzić do spadku ich płynności oraz negatywnych konsekwencji związanych z ryzykiem płynności.

m) Ryzyko wyceny

Ryzyko to występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmienię wartości Jednostki Uczestnictwa.

n) Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

W zarządzaniu Subfunduszem mogą być wykorzystywane wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem jak i w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Z inwestowaniem w instrumenty pochodne wiążą się w szczególności następujące ryzyka:

i. ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe, stanowiących bazę instrumentu pochodnego. W wyniku stosowania dźwigni finansowej wynikającej z instrumentów pochodnych ekspozycja subfunduszu na ryzyko rynkowe jest wyższa niż w przypadku instrumentów bazowych,
ii. ryzyko zmienności instrumentu bazowego – związane z możliwością wystąpienia rozbieżności w zmianach cen instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,
iii. ryzyko dźwigni finansowej – mechanizm dźwigni finansowej polega na możliwości zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument pochodny przy wykorzystaniu jedynie ułamka środków finansowych, których wykorzystanie jest konieczne do zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument bazowy. Mechanizm ten powoduje możliwość zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji w instrumenty pochodne, w porównaniu do zysków i strat inwestycji tych samych kwot w instrument bazowy, a w szczególności poniesienia strat przewyższających zainwestowane środki,
iv. ryzyko strategii zabezpieczających – związane jest wykorzystywaniem instrumentów pochodnych do zabezpieczania przed spadkami cen instrumentów finansowych, których ceny są skorelowane z cenami instrumentów pochodnych. Stopień skorelowania cen instrumentów pochodnych oraz cen zabezpieczanych instrumentów finansowych zmienia się w czasie, wobec czego zyski z instrumentu pochodnego mogą okazać się niewystarczające do pokrycia strat na zabezpieczanych instrumentach finansowych,
v. ryzyko modelu wyceny – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której model stosowany w wycenie danego instrumentu pochodnego będzie nieadekwatny do jego specyfiki,
vi. ryzyko kontrahenta – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której kontrahent Subfunduszu nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych,
vii. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane jest z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku, gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.

o) Ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy, a także tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania. Ponadto Subfundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania oraz

na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub instytucją,

ii. ryzyko zmienności wartości rynkowej instrumentów finansowych, które wchodzą w skład portfela funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania, co może wpływać na zwiększoną zmienność wycen posiadanych jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, a w konsekwencji na zwiększoną zmienność wycen jednostek Subfunduszu,

iii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze oraz instytucje zbiorowego inwestowania, co do zasady, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych funduszy lub instytucji,

iv. ryzyko zawieszenia wyceny jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa – konsekwencją zawieszenia wyceny może być brak możliwości zbywania i odkupywania jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności tych lokat. W przypadku znacznego zaangażowania Subfunduszu w te lokaty, zawieszenie wyceny może wpływać na barak możliwości dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu, co w konsekwencji może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. Nie ma gwarancji, że po upływie odpowiedniego okresu Subfundusz wznowi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

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

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Subfundusz może nie osiągnąć celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji może być, w szczególności, związane z wystąpieniem ryzyk, o których mowa w pkt 1), a także z:

i. zawierania przez Subfundusz określonych umów, w tym umów z podmiotami obsługującymi Fundusz (Agent Transferowy, podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu), z którymi może wiązać się ryzyko nieprawidłowej

realizacji dyspozycji Uczestników Subfunduszu jak również umów stosowanych w ramach polityki inwestycyjnej, np. instrumentów pochodnych, z którymi związane są ryzyka opisane w pkt 1) n,

ii. zawierania przez Subfundusz transakcji na szczególnych warunkach (niestandardowe umowy i transakcje), które mogą generować dodatkowe koszty i ryzyka z nimi związane, np. w przypadku niewsytandarzyzowanych instrumentów pochodnych,

iii. wystąpieniem ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami (np. wykupu papierów dłużnych, jeżeli takie gwarancje zostały udzielone), których brak realizacji przez określone podmioty udzielających gwarancji może wpłynąć nagatywnie na wynik finansowy Subfunduszu.

b) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo jako organ BPS PPK, jest uprawnione do podejmowania w imieniu BPS PPK działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

i. otwarcie likwidacji BPS PPK lub Subfunduszu - Fundusz może zostać rozwiązany, a Subfundusz może być likwidowany w przypadkach określonych w Statucie,

ii. przejęcie zarządzania BPS PPK przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zarządzanie Funduszem, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, może być przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu. Zgodnie z Ustawą o PPK, u mowa o przejęcie zarządzania fund uszem inwestycyjnym będącym funduszem zdefiniowanej daty i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK. Zarządzanie BPS PPK może zostać przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych także w przypadkach określonych w Ustawie (np. cofnięcie zezwolenia Towarzystwa na prowadzenie działalności) oraz Ustawie o PPK (w przypadku usunięcia Towarzystwa z ewidencji PPK zarządzanie Funduszem przejmuje wyznaczona instytucja finansowa, o której mowa w rozdziale 9 Ustawy o PPK),

iii. przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE - Towarzystwo na podstawie umowy zawartej w formie pisemnej, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw,

iv. zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, w tym zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,

v. połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem - Fundusz może zmienić depozytariusza lub inny podmiot obsługujący Fundusz lub Subfundusz bez zgody Uczestników,
vi. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – polityka inwestycyjna Subfunduszu może zostać zmieniona w drodze zmiany Statutu, zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu,
vii. ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy Funduszu, jako że jest on funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 38 Ustawy o PPK.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego.

d) Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko płynności

Istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią istotny udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, realizacja zlecenia odkupienia może nastąpić z opóźnieniem, po spieniężeniu odpowiedniej części aktywów Subfunduszu. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa).

g) Ryzyko operacyjne

Ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat przez Subfundusz w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko to może przełożyć się w szczególności na błędną lub nieterminową wycenę Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów urodzonych w latach 1988-1992 którzy oszczędzają z przeznaczeniem środków na cele emerytalne lub inne cele wskazane w Ustawie o PPK. Inwestor akceptuje wyższe ryzyko i możliwość wahań wartości inwestycji w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu związane z inwestycjami w Części Udziałowej, a w późniejszej fazie inwestycji akceptuje mniejsze ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów w instrumenty Części Dłużnej.
Wraz z osiągnięciem Zdefiniowanej Daty Fundusz osiągnie swój ostateczny próg, w którym przeważającą część aktywów będą stanowiły lokaty w instrumenty Części Dłużnej. Optymalny termin wykorzystania środków z Subfunduszu nastąpi po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty czyli w 2050 roku.

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

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

Art. 88 i 90 Statutu.

2) Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC"

W związku z faktem, iż Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na obliczenie Współczynnika Kosztów Całkowitych, wartości i innych informacji związanych z WKC nie podano.

3) Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Od wpłaty środków pieniężnych do Subfunduszu, a także od wypłaty środków pieniężnych z Subfunduszu Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat z zastrzeżeniem opłaty za zamianę. Jeżeli Towarzystwo utworzy inny fundusz inwestycyjny będący funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art 38 Ustawy o PPK i zaoferuje go w ramach PPK, Towarzystwo może także pobierać opłatę za konwersję.

a) Opłata za zamianę

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji zamiany jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za zamianę od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym Uczestnika do maksymalne 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

b) Opłata za konwersję

Maksymalna stawka opłaty za konwersję, jeżeli Towarzystwo w ramach PPK oferuje inny fundusz zdefiniowanej daty, umożlwiający dokonanie konwersji wynosi 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w funduszu (subfunduszu) docelowym.

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji konwersji jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za konwersję od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

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:**

   Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

   Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:

   a) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu w danym roku;
   b) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.

5) **Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych 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 zbiorowego inwestowania**

   Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe obciążające Aktywa Subfunduszu.

   Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

   Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego na dzień bilansowy.

   Sposób ustalania Wynagrodzenia Stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.

   Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

   Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z Grupy kapitałowej Towarzystwa.

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 dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu
Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.

2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat
Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.

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 informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce
Dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2)
Ponieważ dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, informacji o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu nie zamieszcza się.

Zastrzeżenie:
Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa BPS 2050 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz.
Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział X - Dane o BPS 2055

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej BPS 2055.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako „fundusz zdefiniowanej daty" w rozumieniu Ustawy o PPK, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty. Zdefiniowaną Datą jest rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany fundusz zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 38 lub art. 39 Ustawy o PPK, jest właściwy.
W przypadku Subfunduszu Zdefiniowaną Datą jest 2055 rok.
Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1993-1997.

1) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w kategorie lokat określonych w Statucie, stosując ograniczenia wynikające ze Statutu, Ustawy o PPK oraz Ustawy.
Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w aktywa denominowane w złotych lub walutach innych Państw Członkowskich oraz państwa należących do OECD, innych niż RP i Państwa Członkowskie.
Subfundusz może lokować Aktywa, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Ustawy o PPK i Statutu, w następujące kategorie lokat:

- W Części Udziałowej, tj.:
  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) Istrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, 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 o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-c);
- W Części Dłużnej, tj.:
  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, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a)-c), lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,

f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-e);

Subfundusz, realizując politykę inwestycyjną, może zawierać transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Subfundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat wskazane w art. 96 Statutu, stanowiącego załącznik do prospektu informacyjnego. Subfundusz stosuje następujące zasady alokacji aktywów do Części Dłużnej oraz Części Udziałowej:

- Od dnia utworzenia Subfunduszu do rozpoczęcia okresu, o którym mowa w akapicie następnym udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W następnym okresie (tj. w okresie 10 lat poprzedzających okres wskazany w następnym akapicie) Część Dłużna będzie stanowiła nie mniej niż 30% oraz nie więcej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast Część Udziałowa będzie stanowiła nie mniej niż 40% oraz nie więcej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W następnym okresie (tj. w okresie 5 lat poprzedzających okres opisany w następnym akapicie) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W okresie 5 lat poprzedzających rok, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.
- Począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
- Przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

- Subfundusz zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Statutu oraz innych adekwatnych przepisów prawa, w tym dotyczących ekspozycji Subfunduszu na aktywa bazowe wynikające ze stosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.
- Subfundusz nie jest „funduszem rynku pieniężnego" w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

2) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Aktywa Subfunduszy lokowane są zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Przy podejmowaniu decyzji lokacyjnych Fundusz będzie kierował się przede wszystkim zachowaniem zgodności z limitami oraz strategią inwestycyjną w poszczególnych Subfunduszach oraz innymi ograniczeniami dotyczącymi danej kategorii lokat.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Udziałowej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji:
  a) udział akcji w indeksach giełdowych, w tym w szczególności indeksów stanowiących podstawę ustalenia ograniczeń i limitów inwestycyjnych przewidzianych przez Ustawę o PPK,
  b) płynność papierów wartościowych,
  c) ryzyko inwestycyjne,
  d) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
  e) wskaźniki charakteryzujące zdolności emitenta do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
  f) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
  g) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
  h) wrażliwość sytuacji finansowej emitenta na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
  i) relacje bieżącej wartości (wyceny) emitenta w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
  j) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
  k) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
  l) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.

- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
    a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
    b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
    c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
    d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
    e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
    f) zgodność z decyzją inwestycyjną dotyczącą udziału danej klasy aktywów, danego rynku lub sektora w portfelu Subfunduszu w przypadku instrumentów, o których mowa w art. 37 ust. 10 Ustawy o PPK.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Dłużnej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, obligacji, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu:
    a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    b) obecna i oczekiwana inflacja,
    c) ryzyko zmienności cen papierów wartościowych i instrumentów,
    d) ryzyko niewypłacalności emitentów,
    e) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
    f) możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka,
    g) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.
- W przypadku depozytów bankowych:
    a) wiarygodność banku i bezpieczeństwo depozytów,
    b) oprocentowanie depozytu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
    a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
    b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
    c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
    d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
    e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

3) Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. BPS 2055 nie odzwierciedla składu indeksu.

4) Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom, ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu.

5) Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

a) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
b) opcje i warranty opcyjne gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
c) transakcje wymiany walut , papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych, w tym m.in.: transakcje swap: FX swap, IRS-interest rate swap, CIRS-currency interest rate swap, CDS-credit default swap-)) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
d) transakcje FRA (forward rate agreement).

Przy wyborze Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą brane pod uwagę następujące kryteria: płynności, ceny, dostępności, zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka portfela lub poszczególnych lokat, dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Funduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu, z zastrzeżeniem, że postanowienia powyższego nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które nie są rozliczone poprzez centralną izbę rozliczeniową, generuje ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy nierozliczony wynik z tytułu transakcji na danym instrumencie jest dodatnii dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji i brakiem realizacji osiągniętego na transkacji wyniku.

Stosowanie Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu. Dźwignia

finansowa zwiększa ekspozycję Subfunduszu na ryzyko rynkowe, tj. Subfundusz w wyniku stosowania dźwigni finansowej uzyskuje ekspozycję na instrumenty finansowe, indeksy giełdowe, stopę procentową wyższą niż wynikającą z posiadanych aktywów netto. Zastsowanie dźwigni finansowej może wiązać się z wyższym potencjalnym zyskiem, ale może wiązać się także z wyższą potencjalną stratą dla Subfunduszu, wynikającą przede wszystkim z materializacji ryzyka rynkowego.
Poza Instrumentami Pochodnymi i Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi Subfundusz może stosować transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego, oraz zaciągając pożyczki, co wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu.
Maksymalny limit Ekspozycji AFI, wyliczony przy zastosowaniu metod zaangażowania, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, wyznacza się w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

6) Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa BPS 2055.

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

1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu:

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko to wynika z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnej sytuacji na rynkach finansowych w kraju i na świecie. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku cen instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz.

b) Ryzyko stóp procentowych

Poziom stóp procentowych, oddziałuje na kilku płaszczyznach. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, w szczególności o stałym oprpcentowaniu, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej, tj. wzrost stóp procentowych wpływa na spadek ceny papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu, a spadek stóp procentowych wpływa na wzrost cen stałokuponowych instrumentów dłużnych. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty lub obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do kredytodawców i obligatariuszy, a w konsekwencji prowadzić do spadku wartości emitowanych przez te spółki papierów wartościowych. Ryzyko stóp procentowych dotyczy w największym stopniu instrumentów dłużnych stałokupokonowych w portfelu Subfunduszu.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko to wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych umów.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której, ze względu na niskie obroty na rynku notowań, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na ich cenę. Powyższe może mieć istotne znaczenie w przypadku wystąpienia czynników, które negatywnie wpływają na atrakcyjność inwestycyjną emitenta, poszczególnych klas aktywów lub typów instrumentów finansowych, co może powodować wahania oraz spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, np. zaprzestania lub ograniczenia

świadczenia usług przez Depozytariusza, generująca tymczasowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Subfundusz przechowywanymi papierami wartościowymi, a mająca negatywny wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to jest związane z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Ryzyko to jest związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz. Do najważniejszych parametrów makroekonomicznych należą dynamika wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, stopa bezrobocia, kursy walutowe, poziom bilansu budżetu oraz bilansu rachunku obrotów bieżących. Ponadto, istniejące powiązania gospodarcze powodują, że pogorszenie się koniunktury w danym kraju może wpływać negatywnie na koniunkturę i ceny instrumentów finansowych w innych krajach.

j) Ryzyko polityczne

Niestabilna sytuacja polityczna może, pośrednio lub bezpośrednio, negatywnie wpływać na sytuację w gospodarce, a przez to na sytuację emitentów instrumentów oraz na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

k) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny i wartość Jednostki Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

l) Ryzyko niedopuszczenia do obrotu

Ryzyko to jest związane z możliwością niedopuszczenia instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz w ofercie pierwotnej do notowań na rynku wtórnym, pomimo odpowiednich działań podejmowanych przez emitenta tych instrumentów. Brak notowania instrumentów finansowych może prowadzić do spadku ich płynności oraz negatywnych konsekwencji związanych z ryzykiem płynności.

m) Ryzyko wyceny

Ryzyko to występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmienię wartości Jednostki Uczestnictwa.

n) Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

W zarządzaniu Subfunduszem mogą być wykorzystywane wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem jak i w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Z

inwestowaniem w instrumenty pochodne wiążą się w szczególności następujące ryzyka:

i. ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe, stanowiących bazę instrumentu pochodnego. W wyniku stosowania dźwigni finansowej wynikającej z instrumentów pochodnych ekspozycja subfunduszu na ryzyko rynkowe jest wyższa niż w przypadku instrumentów bazowych,
ii. ryzyko zmienności instrumentu bazowego – związane z możliwością wystąpienia rozbieżności w zmianach cen instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,
iii. ryzyko dźwigni finansowej – mechanizm dźwigni finansowej polega na możliwości zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument pochodny przy wykorzystaniu jedynie ułamka środków finansowych, których wykorzystanie jest konieczne do zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument bazowy. Mechanizm ten powoduje możliwość zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji w instrumenty pochodne, w porównaniu do zysków i strat inwestycji tych samych kwot w instrument bazowy, a w szczególności poniesienia strat przewyższających zainwestowane środki,
iv. ryzyko strategii zabezpieczających – związane jest wykorzystywaniem instrumentów pochodnych do zabezpieczania przed spadkami cen instrumentów finansowych, których ceny są skorelowane z cenami instrumentów pochodnych. Stopień skorelowania cen instrumentów pochodnych oraz cen zabezpieczanych instrumentów finansowych zmienia się w czasie, wobec czego zyski z instrumentu pochodnego mogą okazać się niewystarczające do pokrycia strat na zabezpieczanych instrumentach finansowych,
v. ryzyko modelu wyceny – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której model stosowany w wycenie danego instrumentu pochodnego będzie nieadekwatny do jego specyfiki,
vi. ryzyko kontrahenta – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której kontrahent Subfunduszu nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych,
vii. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane jest z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku, gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.

o) Ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy, a także tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania. Ponadto Subfundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej

funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub instytucją,

ii. ryzyko zmienności wartości rynkowej instrumentów finansowych, które wchodzą w skład portfela funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania, co może wpływać na zwiększoną zmienność wycen posiadanych jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, a w konsekwencji na zwiększoną zmienność wycen jednostek Subfunduszu,

iii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze oraz instytucje zbiorowego inwestowania, co do zasady, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych funduszy lub instytucji,

iv. ryzyko zawieszenia wyceny jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa – konsekwencją zawieszenia wyceny może być brak możliwości zbywania i odkupywania jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności tych lokat. W przypadku znacznego zaangażowania Subfunduszu w te lokaty, zawieszenie wyceny może wpływać na barak możliwości dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu, co w konsekwencji może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. Nie ma gwarancji, że po upływie odpowiedniego okresu Subfundusz wznowi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

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

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Subfundusz może nie osiągnąć celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji może być, w szczególności, związane z wystąpieniem ryzyk, o których mowa w pkt 1), a także z:

i. zawierania przez Subfundusz określonych umów, w tym umów z podmiotami obsługującymi Fundusz (Agent Transferowy, podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu), z którymi może wiązać się ryzyko nieprawidłowej

realizacji dyspozycji Uczestników Subfunduszu jak również umów stosowanych w ramach polityki inwestycyjnej, np. instrumentów pochodnych, z którymi związane są ryzyka opisane w pkt 1) n,

ii. zawierania przez Subfundusz transakcji na szczególnych warunkach (niestandardowe umowy i transakcje), które mogą generować dodatkowe koszty i ryzyka z nimi związane, np. w przypadku niewsytandarzyzowanych instrumentów pochodnych,

iii. wystąpieniem ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami (np. wykupu papierów dłużnych, jeżeli takie gwarancje zostały udzielone), których brak realizacji przez określone podmioty udzielających gwarancji może wpłynąć nagatywnie na wynik finansowy Subfunduszu.

b) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo jako organ BPS PPK, jest uprawnione do podejmowania w imieniu BPS PPK działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

i. otwarcie likwidacji BPS PPK lub Subfunduszu - Fundusz może zostać rozwiązany, a Subfundusz może być likwidowany w przypadkach określonych w Statucie,

ii. przejęcie zarządzania BPS PPK przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zarządzanie Funduszem, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, może być przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu. Zgodnie z Ustawą o PPK, u mowa o przejęcie zarządzania fund uszem inwestycyjnym będącym funduszem zdefiniowanej daty i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK. Zarządzanie BPS PPK może zostać przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych także w przypadkach określonych w Ustawie (np. cofnięcie zezwolenia Towarzystwa na prowadzenie działalności) oraz Ustawie o PPK (w przypadku usunięcia Towarzystwa z ewidencji PPK zarządzanie Funduszem przejmuje wyznaczona instytucja finansowa, o której mowa w rozdziale 9 Ustawy o PPK),

iii. przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE - Towarzystwo na podstawie umowy zawartej w formie pisemnej, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw,

iv. zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, w tym zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,

v. połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem - Fundusz może zmienić depozytariusza lub inny podmiot obsługujący Fundusz lub Subfundusz bez zgody Uczestników,
vi. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – polityka inwestycyjna Subfunduszu może zostać zmieniona w drodze zmiany Statutu, zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu,
vii. ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy Funduszu, jako że jest on funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 38 Ustawy o PPK.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego.

d) Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko płynności

Istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią istotny udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, realizacja zlecenia odkupienia może nastąpić z opóźnieniem, po spieniężeniu odpowiedniej części aktywów Subfunduszu. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa).

g) Ryzyko operacyjne

Ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat przez Subfundusz w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko to może przełożyć się w szczególności na błędną lub nieterminową wycenę Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów urodzonych w latach 1993-1997 którzy oszczędzają z przeznaczeniem środków na cele emerytalne lub inne cele wskazane w Ustawie o PPK. Inwestor akceptu je wyższe ryzyko i możliwość wahań wartości inwestycji w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu związane z inwestycjami w Części Udziałowej, a w późniejszej fazie inwestycji akceptuje mniejsze ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów w instrumenty Części Dłużnej.
Wraz z osiągnięciem Zdefiniowanej Daty Fundusz osiągnie swój ostateczny próg, w którym przeważającą część aktywów będą stanowiły lokaty w instrumenty Części Dłużnej. Optymalny termin wykorzystania środków z Subfunduszu nastąpi po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty czyli w 2055 roku.

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

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

Art. 98 i 100 Statutu.

2) Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC"

W związku z faktem, iż Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na obliczenie Współczynnika Kosztów Całkowitych, wartości i innych informacji związanych z WKC nie podano.

3) Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Od wpłaty środków pieniężnych do Subfunduszu, a także od wypłaty środków pieniężnych z Subfunduszu Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat z zastrzeżeniem opłaty za zamianę. Jeżeli Towarzystwo utworzy inny fundusz inwestycyjny będący funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art 38 Ustawy o PPK i zaoferuje go w ramach PPK, Towarzystwo może także pobierać opłatę za konwersję.

a) Opłata za zamianę

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji zamiany jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za zamianę od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym Uczestnika do maksymalne 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

b) Opłata za konwersję

Maksymalna stawka opłaty za konwersję, jeżeli Towarzystwo w ramach PPK oferuje inny fundusz zdefiniowanej daty, umożlwiający dokonanie konwersji wynosi 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w funduszu (subfunduszu) docelowym.

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji konwersji jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za konwersję od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

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**

   Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

   Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:

   a) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu w danym roku,
   b) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.

5) **Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych 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 zbiorowego inwestowania**

   Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe obciążające Aktywa Subfunduszu.

   Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

   Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego na dzień bilansowy.

   Sposób ustalania Wynagrodzenia Stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.

   Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

   Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z Grupy kapitałowej Towarzystwa.

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 dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu
Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.

2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat
Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.

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 informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce
Dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2)
Ponieważ dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, informacji o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu nie zamieszcza się.

Zastrzeżenie:
Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa BPS 2055 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz.
Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XI - Dane o BPS 2060

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej BPS 2060.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako „fundusz zdefiniowanej daty" w rozumieniu Ustawy o PPK, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty. Zdefiniowaną Datą jest rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany fundusz zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 38 lub art. 39 Ustawy o PPK, jest właściwy.
W przypadku Subfunduszu Zdefiniowaną Datą jest 2060 rok.
Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1998-2002.

1) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji chrakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w kategorie lokat określonych w Statucie, stosując ograniczenia wynikające ze Statutu, Ustawy o PPK oraz Ustawy.
Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w aktywa denominowane w złotych lub walutach innych Państw Członkowskich oraz państwa należących do OECD, innych niż RP i Państwa Członkowskie.
Subfundusz może lokować Aktywa, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Ustawy o PPK i Statutu, w następujące kategorie lokat:

- W Części Udziałowej, tj.:
  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) Istrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, 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 o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-c);
- W Części Dłużnej, tj.:
  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, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a)-c), lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,

f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)-e);

Subfundusz, realizując politykę inwestycyjną, może zawierać transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Subfundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat wskazane w art. 106 Statutu, stanowiącego załącznik do prospektu informacyjnego. Subfundusz stosuje następujące zasady alokacji aktywów do Części Dłużnej oraz Części Udziałowej:

- Od dnia utworzenia Subfunduszu do rozpoczęcia okresu, którym mowa w akapicie następnym udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu
- W następnym okresie (tj. w okresie 10 lat poprzedzających okres wskazany w następnym akapicie) Część Dłużna będzie stanowiła nie mniej niż 30% oraz nie więcej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast Część Udziałowa będzie stanowiła nie mniej niż 40% oraz nie więcej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W następnym okresie (tj. w okresie 5 lat poprzedzających okres opisany w następnym akapicie) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu.
- W okresie 5 lat poprzedzających rok, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.
- Począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
- Przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

- Subfundusz zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy, Statutu oraz innych adekwatnych przepisów prawa, w tym dotyczących ekspozycji Subfunduszu na aktywa bazowe wynikające ze stosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.
- Subfundusz nie jest „funduszem rynku pieniężnego" w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

2) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Aktywa Subfunduszy lokowane są zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Przy podejmowaniu decyzji lokacyjnych Fundusz będzie kierował się przede wszystkim zachowaniem zgodności z limitami oraz strategią inwestycyjną w poszczególnych Subfunduszach oraz innymi ograniczeniami dotyczącymi danej kategorii lokat.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Udziałowej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji:
  a) udział akcji w indeksach giełdowych, w tym w szczególności indeksów stanowiących podstawę ustalenia ograniczeń i limitów inwestycyjnych przewidzianych przez Ustawę o PPK,
  b) płynność papierów wartościowych,
  c) ryzyko inwestycyjne,
  d) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
  e) wskaźniki charakteryzujące zdolności emitenta do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
  f) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
  g) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności emitenta w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
  h) wrażliwość sytuacji finansowej emitenta na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
  i) relacje bieżącej wartości (wyceny) emitenta w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
  j) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
  k) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
  l) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.

- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
    a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
    b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
    c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
    d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
    e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
    f) zgodność z decyzją inwestycyjną dotyczącą udziału danej klasy aktywów, danego rynku lub sektora w portfelu Subfunduszu w przypadku instrumentów, o których mowa w art. 37 ust. 10 Ustawy o PPK.

Przy lokowaniu środków przez Fundusz w Części Dłużnej brane będą dodatkowo pod uwagę następujące kryteria doboru lokat, uwzględniające przynajmniej jedno z poniższych kryteriów:

- W przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, obligacji, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu:
    a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    b) obecna i oczekiwana inflacja,
    c) ryzyko zmienności cen papierów wartościowych i instrumentów,
    d) ryzyko niewypłacalności emitentów,
    e) ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
    f) możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka,
    g) uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat.
- W przypadku depozytów bankowych:
    a) wiarygodność banku i bezpieczeństwo depozytów,
    b) oprocentowanie depozytu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych:
    a) koszty obciążające uczestników danego podmiotu,
    b) zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
    c) płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności,
    d) poziom ryzyka inwestycyjnego,
    e) poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

3) Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. BPS 2060 nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom, ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu.

5) **Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

a) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
b) opcje i warranty opcyjne gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
c) transakcje wymiany walut , papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych, w tym m.in.: transakcje swap: FX swap, IRS-interest rate swap, CIRS-currency interest rate swap, CDS-credit default swap-)) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
d) transakcje FRA (forward rate agreement).

Przy wyborze Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą brane pod uwagę następujące kryteria: płynności, ceny, dostępności, zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka portfela lub poszczególnych lokat, dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Funduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu, z zastrzeżeniem, że postanowienia powyższego nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które nie są rozliczone poprzez centralną izbę rozliczeniową, generuje ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy nierozliczony wynik z tytułu transakcji na danym instrumencie jest dodatnii dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji i brakiem realizacji osiągniętego na transkacji wyniku.

Stosowanie Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu. Dźwignia finansowa zwiększa ekspozycję Subfunduszu na ryzyko rynkowe, tj. Subfundusz w wyniku stosowania dźwigni finansowej uzyskuje ekspozycję na instrumenty finansowe, indeksy giełdowe, stopę procentową wyższą niż wynikającą z posiadanych aktywów netto. Zastsowanie dźwigni finansowej może wiązać się z wyższym potencjalnym zyskiem, ale może wiązać się także z wyższą potencjalną stratą dla Subfunduszu, wynikającą przede wszystkim z materializacji ryzyka rynkowego.
Poza Instrumentami Pochodnymi i Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi Subfundusz może stosować transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych, takie jak transakcje odkupu, pożyczki papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno, transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego, oraz zaciągając pożyczki, co wpływa na zwiększenie dźwigni finansowej Subfunduszu.
Maksymalny limit Ekspozycji AFI, wyliczony przy zastosowaniu metod zaangażowania, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, wyznacza się w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

6) Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa BPS 2060.

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

1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko to wynika z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnej sytuacji na rynkach finansowych w kraju i na świecie. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku cen instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz.

b) Ryzyko stóp procentowych

Poziom stóp procentowych, oddziałuje na kilku płaszczyznach. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, w szczególności o stałym oprpcentowaniu, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej, tj. wzrost stóp procentowych wpływa na spadek ceny papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu, a spadek stóp procentowych wpływa na wzrost cen stałokuponowych instrumentów dłużnych. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty lub obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do kredytodawców i obligatariuszy, a w konsekwencji prowadzić do spadku wartości emitowanych przez te spółki

papierów wartościowych. Ryzyko stóp procentowych dotyczy w największym stopniu instrumentów dłużnych stałokupokonowych w portfelu Subfunduszu.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko to wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych umów.

e) Ryzyko płynności

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której, ze względu na niskie obroty na rynku notowań, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na ich cenę. Powyższe może mieć istotne znaczenie w przypadku wystąpienia czynników, które negatywnie wpływają na atrakcyjność inwestycyjną emitenta, poszczególnych klas aktywów lub typów instrumentów finansowych, co może powodować wahania oraz spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja,

będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, np. zaprzestania lub ograniczenia świadczenia usług przez Depozytariusza, generująca tymczasowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Subfundusz przechowywanymi papierami wartościowymi, a mająca negatywny wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to jest związane z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Ryzyko to jest związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz. Do najważniejszych parametrów makroekonomicznych należą dynamika wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, stopa bezrobocia, kursy walutowe, poziom bilansu budżetu oraz bilansu rachunku obrotów bieżących. Ponadto, istniejące powiązania gospodarcze powodują, że pogorszenie się koniunktury w danym kraju może wpływać negatywnie na koniunkturę i ceny instrumentów finansowych w innych krajach.

j) Ryzyko polityczne

Niestabilna sytuacja polityczna może, pośrednio lub bezpośrednio, negatywnie wpływać na sytuację w gospodarce, a przez to na sytuację emitentów instrumentów oraz na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

k) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny i wartość Jednostki Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

l) Ryzyko niedopuszczenia do obrotu

Ryzyko to jest związane z możliwością niedopuszczenia instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz w ofercie pierwotnej do notowań na rynku wtórnym, pomimo odpowiednich działań podejmowanych przez emitenta tych instrumentów. Brak notowania instrumentów finansowych może prowadzić do spadku ich płynności oraz negatywnych konsekwencji związanych z ryzykiem płynności.

m) Ryzyko wyceny

Ryzyko to występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmienię wartości Jednostki Uczestnictwa.

n) Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

W zarządzaniu Subfunduszem mogą być wykorzystywane wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem jak i w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Z inwestowaniem w instrumenty pochodne wiążą się w szczególności następujące ryzyka:

i. ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe, stanowiących bazę instrumentu pochodnego. W wyniku stosowania dźwigni finansowej wynikającej z instrumentów pochodnych ekspozycja subfunduszu na ryzyko rynkowe jest wyższa niż w przypadku instrumentów bazowych,
ii. ryzyko zmienności instrumentu bazowego – związane z możliwością wystąpienia rozbieżności w zmianach cen instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,
iii. ryzyko dźwigni finansowej – mechanizm dźwigni finansowej polega na możliwości zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument pochodny przy wykorzystaniu jedynie ułamka środków finansowych, których wykorzystanie jest konieczne do zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument bazowy. Mechanizm ten powoduje możliwość zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji w instrumenty pochodne, w porównaniu do zysków i strat inwestycji tych samych kwot w instrument bazowy, a w szczególności poniesienia strat przewyższających zainwestowane środki,
iv. ryzyko strategii zabezpieczających – związane jest wykorzystywaniem instrumentów pochodnych do zabezpieczania przed spadkami cen instrumentów finansowych, których ceny są skorelowane z cenami instrumentów pochodnych. Stopień skorelowania cen instrumentów pochodnych oraz cen zabezpieczanych instrumentów finansowych zmienia się w czasie, wobec czego zyski z instrumentu pochodnego mogą okazać się niewystarczające do pokrycia strat na zabezpieczanych instrumentach finansowych,
v. ryzyko modelu wyceny – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której model stosowany w wycenie danego instrumentu pochodnego będzie nieadekwatny do jego specyfiki,
vi. ryzyko kontrahenta – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której kontrahent Subfunduszu nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych,
vii. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane jest z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku, gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.

o) Ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy, a także tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania. Ponadto Subfundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej

funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub instytucją,

ii. ryzyko zmienności wartości rynkowej instrumentów finansowych, które wchodzą w skład portfela funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania, co może wpływać na zwiększoną zmienność wycen posiadanych jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, a w konsekwencji na zwiększoną zmienność wycen jednostek Subfunduszu,

iii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze oraz instytucje zbiorowego inwestowania, co do zasady, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych funduszy lub instytucji,

iv. ryzyko zawieszenia wyceny jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa – konsekwencją zawieszenia wyceny może być brak możliwości zbywania i odkupywania jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności tych lokat. W przypadku znacznego zaangażowania Subfunduszu w te lokaty, zawieszenie wyceny może wpływać na barak możliwości dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu, co w konsekwencji może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. Nie ma gwarancji, że po upływie odpowiedniego okresu Subfundusz wznowi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

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

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Subfundusz może nie osiągnąć celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji może być, w szczególności, związane z wystąpieniem ryzyk, o których mowa w pkt 1), a także z:

i. zawierania przez Subfundusz określonych umów, w tym umów z podmiotami obsługującymi Fundusz (Agent Transferowy, podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu), z którymi może wiązać się ryzyko nieprawidłowej realizacji dyspozycji Uczestników Subfunduszu jak również umów stosowanych w ramach polityki inwestycyjnej, np. instrumentów pochodnych, z którymi związane są ryzyka opisane w pkt 1) n,

ii. zawierania przez Subfundusz transakcji na szczególnych warunkach (niestandardowe umowy i transakcje), które mogą generować dodatkowe koszty i ryzyka z nimi związane, np. w przypadku niewsytandarzyzowanych instrumentów pochodnych,
iii. wystąpieniem ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami (np. wykupu papierów dłużnych, jeżeli takie gwarancje zostały udzielone), których brak realizacji przez określone podmioty udzielających gwarancji może wpłynąć nagatywnie na wynik finansowy Subfunduszu.

b) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo jako organ BPS PPK, jest uprawnione do podejmowania w imieniu BPS PPK działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

i. otwarcie likwidacji BPS PPK lub Subfunduszu - Fundusz może zostać rozwiązany, a Subfundusz może być likwidowany w przypadkach określonych w Statucie,
ii. przejęcie zarządzania BPS PPK przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zarządzanie Funduszem, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, może być przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu. Zgodnie z Ustawą o PPK, u mowa o przejęcie zarządzania fund uszem inwestycyjnym będącym funduszem zdefiniowanej daty i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK. Zarządzanie BPS PPK może zostać przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych także w przypadkach określonych w Ustawie (np. cofnięcie zezwolenia Towarzystwa na prowadzenie działalności) oraz Ustawie o PPK (w przypadku usunięcia Towarzystwa z ewidencji PPK zarządzanie Funduszem przejmuje wyznaczona instytucja finansowa, o której mowa w rozdziale 9 Ustawy o PPK),
iii. przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE - Towarzystwo na podstawie umowy zawartej w formie pisemnej, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw,
iv. zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, w tym zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,
v. połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem - Fundusz może zmienić depozytariusza lub inny podmiot obsługujący Fundusz lub Subfundusz bez zgody Uczestników,
vi. zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – polityka inwestycyjna Subfunduszu może zostać zmieniona w drodze zmiany Statutu, zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu,

vii. ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy Funduszu, jako że jest on funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 38 Ustawy o PPK.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

BPS PPK nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego.

d) Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko płynności

Istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią istotny udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, realizacja zlecenia odkupienia może nastąpić z opóźnieniem, po spieniężeniu odpowiedniej części aktywów Subfunduszu. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa).

g) Ryzyko operacyjne

Ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat przez Subfundusz w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko to może przełożyć się w szczególności na błędną lub nieterminową wycenę Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów urodzonych w latach 1998-2002 którzy oszczędzają z przeznaczeniem środków na cele emerytalne lub inne cele wskazane w Ustawie o PPK. Inwestor akceptuje wyższe ryzyko i możliwość wahań wartości inwestycji w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu związane z inwestycjami w Części Udziałowej, a w późniejszej fazie inwestycji akceptuje mniejsze ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów w instrumenty Części Dłużnej.

Wraz z osiągnięciem Zdefiniowanej Daty Fundusz osiągnie swój ostateczny próg, w którym przeważającą część aktywów będą stanowiły lokaty w instrumenty Części Dłużnej.

Optymalny termin wykorzystania środków z Subfunduszu nastąpi po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty czyli w 2060 roku.

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

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

Art. 108 i 110 Statutu.

2) Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC"

W związku z faktem, iż Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na obliczenie Współczynnika Kosztów Całkowitych, wartości i innych informacji związanych z WKC nie podano.

3) Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Od wpłaty środków pieniężnych do Subfunduszu, a także od wypłaty środków pieniężnych z Subfunduszu Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat z zastrzeżeniem opłaty za zamianę. Jeżeli Towarzystwo utworzy inny fundusz inwestycyjny będący funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art 38 Ustawy o PPK i zaoferuje go w ramach PPK, Towarzystwo może także pobierać opłatę za konwersję.

a) Opłata za zamianę

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji zamiany jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za zamianę od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym Uczestnika do maksymalne 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

b) Opłata za konwersję

Maksymalna stawka opłaty za konwersję, jeżeli Towarzystwo w ramach PPK oferuje inny fundusz zdefiniowanej daty, umożliwiający dokonanie konwersji wynosi 1% kwoty przeznaczonej do nabycia Jednostek Uczestnictwa w funduszu (subfunduszu) docelowym.

Realizacja w każdym roku kalendarzowym dwóch dyspozycji konwersji jest bezpłatna dla Uczestnika. Towarzystwo może pobierać opłatę za konwersję od trzeciej dyspozycji w roku kalendarzowym. Towarzystwo może podjąć decyzję o pobieraniu mniejszej opłaty z tego tytułu lub też zrezygnować z jej pobierania.

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

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:

a) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu w danym roku;

b) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.

5) Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych 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 zbiorowego inwestowania

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe obciążające Aktywa Subfunduszu.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego na dzień bilansowy.

Sposób ustalania Wynagrodzenia Stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z Grupy kapitałowej Towarzystwa.

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 dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.

2) **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat**
   Nie dotyczy – na dzień sporządzanie Prospektu dane takie nie są dostępne.
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 informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**
   Dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
4) **Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**
   Ponieważ dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, informacji o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu nie zamieszcza się.

Zastrzeżenie:
Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa BPS 2060 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz.
Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XII - Dane o Depozytariuszu

1. **Firma, siedziba i adres depozytariusza, wraz z numerami telefonicznymi**
   mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
   numer telefonu: 801 300 800
   strona internetowa: www.mbank.pl

2. **Zakres obowiązków Depozytariusza**
   1) **Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu**
      a) przechowywanie aktywów Funduszu i Subfunduszy,
      b) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy,
      c) 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,
      d) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,
      e) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statuem,
      f) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Subfunduszy następowało bez nieuzasadnionionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
      g) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
      h) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
      i) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że takie polecenia są sprzeczne z prawem lub Statuem,
      j) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność Funduszu lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z lit. f)-h) oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.
   2) **Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa**
      Depozytariusz jest zobowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu. Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz. 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. Jeżeli z wnioskiem wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa, i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu 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. Depozytariusz może żądać od Towarzystwa oraz od podmiotów, którym Towarzystwo zleciło wykonywanie czynności związanych z działalnością prowadzoną przez to Towarzystwo, w tym zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszy podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu lub dokonywanie wyceny aktywów funduszu, biegłego rewidenta funduszu oraz podmiotu prowadzącego rejestr uczestników, ewidencję uczestników albo rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, na których zapisywane są certyfikaty inwestycyjne, informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

1) umowy kredytu, przy czym:
   a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i 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,
      - stawka bazowej stopy procentowej,
      - wysokość marży bankowej.
   b) korzystanie z kredytu nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów.
2) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 1 (jeden) rok (w tym lokaty typu overnight), przy czym utrzymywanie środków pieniężnych na tych rachunkach może mieć zarówno charakter lokaty Subfunduszu jak i mieć na celu zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu, oraz umowy rachunku papierów wartościowych, rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,
3) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe inne niż papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
4) umowy dotyczące wymiany walut, na rynku kasowym i terminowym, związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu denominowanych w walutach obcych, realizowaną polityką inwestycyjną Subfunduszu oraz działalnością operacyjną Subfunduszu; zwłaszcza w zakresie nabyć i umorzeń Jednostek Uczestnictwa w walucie innej niż waluta, w której denominowany jest Subfundusz.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza

Wykonując swoje działania Depozytariusz działa niezależnie i w interesie Uczestników. Towarzystwo nie zidentyfikowało dotychczas żadnego przypadku występowania konfliktów interesów, w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

Rozdział XIII - Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. **Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi**
   Na dzień sporządzenia prospektu nie została podpisana umowa
2. **2. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Funduszu lub ich częścią**
   Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelami inwestycyjnymi Funduszu ani jego częścią innemu podmiotowi.
3. **Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych**
   Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.
4. **Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy**
   Na dzień sporządzenia prospektu nie została zawarta umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.
5. **Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy**
   Na dzień sporządzenia prospektu Towarzystwo nie zleciło prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy.

Rozdział XIV - Informacje dodatkowe

1. **Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz**
   Towarzystwo dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji każdego z Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, stosując metodę zaangażowania.
2. **Miejsca, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu, oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.**
   Niniejszy Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe są udostępniane w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej: www.bpstfi.pl.
3. **Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.**
   Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej: www.bpstfi.pl

Rozdział XV - Załączniki

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu.

Agent Transferowy
podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry, a także wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile Fundusz sam nie wykonuje tych czynności

Aktywa Funduszu
mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw

Aktywa Subfunduszu
mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu

Aktywny Rynek
rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
- instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy
- ceny są podawane do publicznej wiadomości

Baza Instrumentów Pochodnych
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

Depozytariusz
mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa

Dane Identyfikujące
imię (imiona), nazwisko, adres zamieszkania, adres do korespondencji, numer telefonu, adres poczty elektronicznej, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku osób nieposiadających numeru PESEL, serię i numer dowodu osobistego lub numer paszportu albo innego dokumentu potwierdzającego tożsamość w przypadku osób, które nie posiadają obywatelstwa polskiego

Część Dłużna
część Aktywów Funduszu, która jest lokowana w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym

Część Udziałowa
część Aktywów Funduszu, która jest lokowana w instrumenty o charakterze udziałowym

Dzień Wyceny
każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy

Dźwignia Finansowa AFI
rozumie się przez to każdą metodę zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczki środków pieniężnych lub papierów wartościowych, zawieranie transkacji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym transakcji mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, transakcje odkupu, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno oraz transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego

Ekspozycja AFI
rozumie się przez to ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy

Fundusz
BPS Emerytura PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Instrumenty Pochodne
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, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej, walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych
Instrumenty Rynku Pieniężnego
papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

a) terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b),

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
Jednostka Uczestnictwa
prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu
Komisja
Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny
ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny
Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne
Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami
OECD
Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju
POF, Punkt Obsługi Funduszu
prowadzony przez Towarzystwo punkt obsługi klientów, prowadzący zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz inne czynności przewidziane postanowieniami Statutu
Pracodawca
podmiot zatrudniający w rozumieniu Ustawy o PPK
Pracownik
osoba zatrudniona w rozumieniu Ustawy o PPK
PPK
pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu Ustawy o PPK
Rejestr
elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu
Rejestr Uczestników Funduszu
elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu
Rozporządzenie w Sprawie Trybu Likwidacji Funduszy Inwestycyjnych
rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych

Statut
statut Funduszu
Subfundusz
nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną
Towarzystwo
BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Trwały nośnik informacji
każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane
Uczestnik/Uczestnik Funduszu
osoba fizyczna, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa
Uczestnik PPK
pracownik będący stroną Umowy o prowadzenie PPK
Umowa o zarządzanie PPK
umowa zawierana między Pracodawcą a Funduszem na zasadach określonych w Ustawie o PPK
Umowa o prowadzenie PPK
umowa zawierana między Pracownikiem a Funduszem na zasadach określonych w Ustawie o PPK oraz Umowie o zarządzanie PPK
Ustawa o obrocie
ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi
Ustawa
ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
Ustawa o PPK
ustawa z 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych
Wartość Aktywów Netto Funduszu
Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu
Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa
Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu,
Wpłaty PPK
wpłata podstawowa oraz Wpłata dodatkowa finansowane przez Pracodawcę i Pracownika
Wpłata podstawowa
wpłata podstawowa w rozumieniu Ustawy o PPK finansowana przez Pracodawcę oraz Uczestnika,
Wpłata dodatkowa
wpłata dodatkowa w rozumieniu Ustawy o PPK finansowana przez Pracodawcę lub Uczestnika
Dopłata roczna
dokonana na rachunek Funduszu wpłata, o której mowa w art. 32 Ustawy o PPK
Wpłata powitalna
dokonana na rachunek Funduszu wpłata, o której mowa w art. 31 Ustawy o PPK
Wspólny Rejestr Małżeński

Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków w przypadku złożenia dyspozycji świadczenia małżeńskiego, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa zgromadzone przez oboje małżonków

Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa, Wynagrodzenie Stałe
wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu

Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa, Wynagrodzenie Zmienne
wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

Zdefiniowana Data
rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których ustanowiony jest dany Subfundusz Zdefiniowanej Daty. Przyjmuje się, że Subfundusz osiągnął Zdefiniowaną Datę w pierwszym Dniu Wyceny roku stanowiącego jego Zdefiniowaną Datę

Zgromadzenie, Zgromadzenie Uczestników
organ Funduszu, o którym mowa w art. 6 Statutu oraz art. 113a Ustawy

Wypłata
dyspozycja, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 41 Ustawy o PPK

Wypłata Transferowa
dyspozycja, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 42 Ustawy o PPK

Zwrot
Dyspozycja, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 47 Ustawy o PPK

WKC
Współczynnik Kosztów Całkowitych

2. Statut Funduszu

Spis treści

Rozdział I - Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie 2
Rozdział II - Dane o Towarzystwie 3
Rozdział III - Dane o Funduszu BPS Emerytura PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty 6
Rozdział IV - Dane o BPS 2025 35
Rozdział V - Dane o BPS 2030 50
Rozdział VI - Dane o BPS 2035 65
Rozdział VII - Dane o BPS 2040 80
Rozdział VIII - Dane o BPS 2045 95
Rozdział IX - Dane o BPS 2050 110
Rozdział X - Dane o BPS 2055 125
Rozdział XI - Dane o BPS 2060 140
Rozdział XII - Dane o Depozytariuszu 155
Rozdział XIII - Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 157
Rozdział XIV - Informacje dodatkowe 158
Rozdział XV - Załączniki 159