

**STATUT  
ESALIENS PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**CZEŚĆ I  
CZEŚĆ WSPÓLNA**

**FUNDUSZ**

**POSTANOWIENIA OGÓLNE**

**Artykuł 1.**

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Esaliens PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy ESA PPK SFIO, Esaliens PPK SFIO oraz odpowiedników tych nazw w językach obcych, w tym odpowiednika w języku angielskim: ESA PPK SOEIF.
3. Fundusz jest osobą prawną i działa na podstawie Ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu przepisów Ustawy o PPK.
6. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

**DEFINICJE**

**Artykuł 2.**

O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę o Pracowniczych Planach Kapitałowych i Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych. Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:

- 1) **Agent Transferowy** – Podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej Rachunki PPK.
- 2) **Aktywa Funduszu** – Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat i dopłat dokonanych na zasadach określonych w Ustawie o PPK, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa Subfunduszy.
- 3) **Aktywa Subfunduszu** – Mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat i dopłat do danego Subfunduszu dokonanych na zasadach określonych w Ustawie o PPK, inne środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw.
- 4) **Depozytariusz** – Podmiot odpowiedzialny za przechowywanie oraz prowadzący rejestr Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy.
- 5) **Dzień Wyceny** – Dzień wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 6) **Fundusz** – Esaliens PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
- 7) **Jednostka Uczestnictwa, Jednostka** – Prawa majątkowe do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu, określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.
- 8) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego.
- 9) **Osoba uprawniona** – osoba fizyczna wskazana przez Uczestnika lub spadkobierca Uczestnika, która na zasadach określonych w Ustawie o PPK otrzyma środki zgromadzone na Rachunku PPK przez Uczestnika w PPK w przypadku jego śmierci.
- 10) **Osoba zatrudniona** – osoba, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt 18 Ustawy o PPK.
- 11) **Państwo Członkowskie** – Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
- 12) **Podmiot zatrudniający** – podmiot, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 21 Ustawy o PPK.
- 13) **PPK** – pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu Ustawy o PPK.
- 14) **Prospekt Informacyjny, Prospekt** – aktualny Prospekt informacyjny Funduszu.
- 15) **Rachunek PPK** – zapis w Rejestrze Uczestników Funduszu, w której zapisane są wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika na wszystkich Subrejestrach w ramach PPK.
- 16) **Rejestr Uczestników Funduszu** – Prowadzona przez Agenta Transferowego elektroniczna ewidencja danych Uczestników Funduszu.
- 17) **Statut** – Niniejszy statut Funduszu.
- 18) **Subfundusz** – każdy subfundusz zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, prowadzący własną, określoną Statutem politykę inwestycyjną, będący wyodrębnioną organizacyjnie, nieposiadającą osobowości prawnej masą majątkową, stanowiącą część Funduszu.
- 19) **Towarzystwo** – Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002717 – podmiot zarządzający i reprezentujący Fundusz.
- 20) **Uczestnik** – Osoba fizyczna, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt 33 Ustawy o PPK, w imieniu i na rzecz której została zawarta Umowa o prowadzenie PPK.
- 21) **Umowa o prowadzenie PPK** – umowa zawarta z Funduszem przez Podmiot zatrudniający działający w imieniu i na rzecz osoby zatrudnionej.
- 22) **Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- 23) **Ustawa o Pracowniczych Planach Kapitałowych, Ustawa o PPK** – ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.
- 24) **Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
- 25) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (WANS)** – Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- 26) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANSJU)** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- 27) **Zamiana** – jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu za środki pieniężne uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 28) **Zdefiniowana Data Subfunduszu** – rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany Subfundusz jest właściwy, w rozumieniu Ustawy PPK.

## ORGANY I SIEDZIBA FUNDUSZU

### Artykuł 3.

1. Organami Funduszu są Towarzystwo i Zgromadzenie Uczestników.
2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa uprawnieni są, zgodnie ze statutem Towarzystwa, dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa wraz z prokurentem lub dwóch prokurentów działających łącznie. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.

## PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

### Artykuł 4.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków zgromadzonych w PPK, zgodnie z przepisami Ustawy o PPK i ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie o PPK i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

## DEPOZYTARIUSZ

### Artykuł 5.

Funkcję Depozytariusza Funduszu na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.

## OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

### Artykuł 6.

1. Fundusz zamieszcza na stronie internetowej [www.esaliens.pl](http://www.esaliens.pl) informacje i ogłoszenia dotyczące Funduszu albo Subfunduszu wymagane prawem i postanowieniami Statutu, w szczególności:
  - 1) Prospekt Informacyjny, kluczowe informacje dla inwestorów albo informacje dla klientów w formie jednolitego dokumentu, które dostępne są również w formie pisemnej w siedzibie Funduszu,
  - 2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,
  - 3) roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu,
  - 4) informację o każdym przypadku zmniejszenia Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.
2. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz dokonuje ogłoszenia w jednym z następujących dzienników: Gazeta Giełdy „Parkiet” lub „Rzeczpospolita”. Poprzez ogłoszenie w Prospekcie Informacyjnym Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji Prospektu Informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.
3. Informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, są przez Fundusz udostępniane na stronie [www.esaliens.pl](http://www.esaliens.pl) niezwłocznie po ich ustaleniu.

## ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA

### Artykuł 7.

1. Łączenie, likwidacja Funduszu i Subfunduszu odbywa się na zasadach określonych w Ustawie o PPK i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Umowa o przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania Funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez Towarzystwo wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK.
3. Nie przewiduje się utworzenia rady inwestorów w Funduszu.
4. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na przejęcie zarządzania na zasadach określonych w przepisach prawa.
5. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo:
  - 1) ogłasza o nim w sposób określony w art. 6 ust. 1 Statutu z zastrzeżeniem, że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej;
  - 2) zawiadamia o Zgromadzeniu Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie w sposób określony w Ustawie, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników;
  - 3) udostępnia zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów dotyczącymi Subfunduszy od dnia ogłoszenia, o którym mowa w punkcie 1).
6. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:
  - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników wskazanym przez Towarzystwo jako zwołującego,
  - 2) wskazanie zdarzenia leżącego w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę,
  - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników,
  - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
7. Towarzystwo ponosi koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników.
8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
9. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Subfunduszu i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień tego Zgromadzenia. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, Pesel / Regon, ich adres, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów.
10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
11. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.
12. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
13. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody na którekolwiek ze zdarzeń leżących w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
14. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
15. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem leżącym w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników i odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.
16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
17. Fundusz niezwłocznie ogłasza treść podjętych przez Zgromadzenie Uczestników uchwał na stronie [www.esaliens.pl](http://www.esaliens.pl).

## ZMIANA STATUTU

### Artykuł 8.

1. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
2. Zmiany Statutu dokonywane są w sposób zgodny z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych i z uwzględnieniem Ustawy o PPK.
3. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
4. Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej [www.esaliens.pl](http://www.esaliens.pl).

## Rozdział I SUBFUNDUSZE

### Artykuł 9.

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
  - 1) Esaliens 2025;
  - 2) Esaliens 2030;
  - 3) Esaliens 2035;
  - 4) Esaliens 2040;
  - 5) Esaliens 2045;
  - 6) Esaliens 2050;
  - 7) Esaliens 2055;
  - 8) Esaliens 2060.
2. Subfundusze mogą używać skróconych nazw odpowiednio:
  - 1) ESA 2025,
  - 2) ESA 2030,
  - 3) ESA 2035,
  - 4) ESA 2040,
  - 5) ESA 2045,
  - 6) ESA 2050,
  - 7) ESA 2055,
  - 8) ESA 2060.

## TWORZENIE NOWYCH SUBFUNDUSZY

### Artykuł 10.

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze wyłącznie jako subfundusze zdefiniowanej daty w rozumieniu ustawy o PPK. Utworzenie nowego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu.
2. W przypadku utworzenia nowego Subfunduszu Fundusz jest obowiązany dostosować portfel inwestycyjny tego Subfunduszu do wymagań określonych w Ustawie o PPK i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w przepisach wykonawczych do nich, a także w Statucie w terminie 12 miesięcy od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia tego Subfunduszu.

## POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY

### Artykuł 11.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej właściwe dla Subfunduszu określone są w części II Statutu.

### Artykuł 12.

1. Portfel każdego Subfunduszu składa się z części dłużnej i części udziałowej.
2. Część dłużna, o której mowa w ust. 1, jest to część aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty:
  - a) instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych,
  - b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
  - c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
  - d) depozyty bankowe,
  - e) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a-c, lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,
  - f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a-e;
3. Część udziałowa, o której mowa w ust. 1, jest to część aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty finansowe:
  - a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,
  - b) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
  - c) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub b, lub indeksy akcji,
  - d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy 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 kategorii lokat, o których mowa w lit. a-c.

### Artykuł 13.

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w ramach części dłużnej i części udziałowej w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia – ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia – Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei – Korea Exchange; Meksyk – Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zealand Exchange; Szwajcaria – SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul; Stany Zjednoczone Ameryki – New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, NYSE American, NYSE Bonds, NYSE National Chicago Stock Exchange, NYSE Arca Equities; Norwegia – Oslo Stock Exchange; Kanada – Toronto Stock Exchange, Canadian Securities Exchange (CSE) i TSX Venture Exchange (TSXV); Islandia – Nasdaq Iceland, Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile: Bolsa de Corredores–Bolsa de Valores, Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange,
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. – Prawo bankowe,

- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
  - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
  - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
  - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
  - d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
    - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10 000 000 euro,
    - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
    - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
    - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Subfunduszu.

#### **Artykuł 14.**

Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:

- 1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97 – 100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, pod warunkiem że emitent (Państwo Członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym,
- 3) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2, jest jednak obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów Subfunduszu,
- 4) Ekspozycja alternatywnego funduszu inwestycyjnego Subfunduszu obliczona przy użyciu metody zaangażowania nie może przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

#### **Artykuł 15.**

1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:
  - 1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
  - 2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.

#### **Artykuł 16.**

1. W ramach części dłużnej portfela Subfunduszu Fundusz może lokować:
  - 1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
    - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
    - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
  - 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
2. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w części dłużnej portfela Subfunduszu, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
3. W ramach części udziałowej portfela Subfunduszu Fundusz może lokować nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) nie mniej niż 40% Wartości Aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
  - 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
  - 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych;
  - 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
4. Przy obliczaniu udziału części udziałowej i części dłużnej w aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

#### Artykuł 17.

1. Na zasadach określonych w przepisach prawa, aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Na zasadach określonych w Ustawie o PPK Fundusz może dokonywać lokat Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów.
3. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
4. Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa.
5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie z tym, że łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu denominowane w walutach innych niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.

#### Artykuł 18.

1. Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Ustawie o PPK oraz niniejszym artykule:
  - 1) przedmiotem umowy będą wyłącznie instrumenty pochodne określone w ust. 3,
  - 2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:
    - a) indeksy giełdowe,
    - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
    - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
    - d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
  - 3) W przypadku wystandaryzowanych instrumentów pochodnych notowanych na rynkach regulowanych umowy będą mieć za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, na następujących rynkach:  
Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, ICE Futures US, NASDAQ Futures, NYSE American Options, NYSE Arca Options; Kanada: Montreal Exchange; Japonia: Tokyo Financial Exchange, Osaka Exchange; Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados;
  - 4) umowa, zgodna z celem inwestycyjnym Subfunduszu, ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z Subfunduszem,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z Subfunduszem,
  - 5) uwzględniając cel inwestycyjny Subfunduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 4, instrumenty pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w odniesieniu do Subfunduszu w następujących celach:
    - a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
    - b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
    - c) jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
    - d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji będącej w posiadaniu Funduszu w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej – w celu ograniczenia tego ryzyka,
  - 6) Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 5 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:
  - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynku finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
  - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
  - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4:
  - 1) walutowe transakcje terminowe,
  - 2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
  - 3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
  - 4) kontrakty terminowe na obligacje,
  - 5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
  - 6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
  - 7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
  - 8) kontrakty na indeksy akcji,
  - 9) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions).
4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:
  - 1) dla walutowych transakcji terminowych, transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych, dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
    - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
    - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
    - c) ograniczenie ryzyka kursowego,
    - d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,
  - 2) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA), kontraktów terminowych na obligacje, transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe, transakcji zamiany stóp procentowych (IRS), transakcji kontraktami na indeksy akcji, transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
    - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
    - b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
    - c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu.

5. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- 1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
  - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
  - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

#### **Artykuł 19.**

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach określonych w art. 102 i 160 ust. 2 Ustawy.

#### **Artykuł 20.**

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

#### **Artykuł 21.**

Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w Statucie, stosuje się w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy osobno.

#### **Artykuł 22.**

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez minimalizację ponoszonego ryzyka oraz maksymalizację osiągniętej stopy zwrotu stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, w przypadku obligacji zamiennych – warunki zamiany obligacji na akcje;
- 2) dla udziałowych papierów wartościowych: perspektywy wzrostu wyników finansowych, ryzyka dotyczące papierów wartościowych, prognozowany wzrost cen papieru wartościowego, relacja prognozowanej stopy zwrotu z papieru wartościowego w stosunku do stopy zwrotu z indeksu lub alternatywnych papierów wartościowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, dywersyfikacja ryzyka;
- 3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do celu inwestycyjnego Subfunduszu i do jego polityki inwestycyjnej, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
- 4) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- 5) dla pozostałych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego.

## **Rozdział II JEDNOSTKI UCZESTNICTWA**

### **CECHY JEDNOSTKI UCZESTNICTWA**

#### **Artykuł 23.**

1. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym dniu, w którym dokonana jest wycena Aktywów Funduszu.
3. Jednostki Uczestnictwa są podzielne.
4. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
5. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
7. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii P.
8. Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na Rachunku PPK w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz z uwzględnieniem wymogów określonych w Ustawie o PPK.

### **ZBYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

#### **Artykuł 24.**

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio. Otwarcie Rachunku PPK Uczestnika następuje po zawarciu przez Podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz tego Uczestnika Umowy o prowadzenie PPK.
2. W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, przy czym środki gromadzone przez Uczestnika w PPK lokowane są w tym Subfunduszu, który jest właściwy dla jego wieku, chyba że Uczestnik złożył wniosek o dokonanie Zamiany Jednostek Uczestnictwa do innego Subfunduszu.
3. W związku z dokonaniem wpłaty na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, Fundusz jest obowiązany zbyć Uczestnikowi, na rzecz którego została dokonana wpłata, liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, ustaloną na zasadach opisanych w Prospekcie Informacyjnym.
4. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę, po cenie z Dnia Wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
5. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie Jednostek Uczestnictwa miało miejsce następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty.
6. Od wpłat dokonywanych do PPK, dopłat rocznych, wpłat powitalnych, przyjętych wypłat transferowych, wpłat dokonanych w ramach Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od wypłat, zwrotów i wypłat transferowych dokonywanych z PPK, Fundusz nie pobiera żadnych opłat.

### **ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA, SKŁADANIE ZLECEŃ PRZEZ UCZESTNIKÓW**

#### **Artykuł 25.**

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników w każdym dniu, w którym dokonana jest wycena Aktywów Funduszu, po cenie z Dnia Wyceny, pod warunkiem złożenia odpowiedniego wniosku przez Uczestnika, który w dniu jego złożenia spełnia warunki określone Ustawą o PPK dla rozporządzania środkami zgromadzonymi w PPK, tzn. jest uprawniony do dokonania wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzone są z mocy prawa.

2. Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli.
3. Uczestnik może rozporządzać środkami zgromadzonymi w PPK jedynie na zasadach określonych w Ustawie o Pracowniczych Planach Kapitałowych.
4. Wypłata, wypłata transferowa albo zwrot dokonywany jest na wniosek uczestnika PPK i następuje w formie pieniężnej.
5. Uczestnik składa oświadczenia woli związane z uczestnictwem w Funduszu na trwałym nośniku lub na piśmie bezpośrednio Funduszowi lub za pośrednictwem Podmiotu zatrudniającego.
6. Uczestnik jest obowiązany informować Towarzystwo oraz Podmiot zatrudniający o każdorazowej zmianie danych identyfikujących Uczestnika.

## ZWROT

### Artykuł 26.

Zwrot dokonywany na wniosek Uczestnika PPK następuje w formie pieniężnej nie później niż w terminie 30 dni po dniu otrzymania poprawnego oświadczenia Uczestnika PPK.

## ZAMIANA

### Artykuł 27.

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego Zlecenia dokonać Zamiany pomiędzy Subfunduszami.
2. Uczestnik może bezpłatnie i bez ograniczeń składać, na zasadach określonych w Prospekcie, wnioski o dokonanie Zamiany Jednostek do Subfunduszu zdefiniowanej daty innego niż właściwy dla jego wieku, których organem jest Towarzystwo. Uczestnik określa we wniosku, procentowy podział środków zgromadzonych w PPK pomiędzy poszczególnymi Subfunduszami. Wpłata do jednego Subfunduszu powinna stanowić kwotę odpowiadającą co najmniej 10% środków zgromadzonych w PPK.-
3. Fundusz dokonuje Zamiany Jednostek Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.
4. Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by Zamiana taka nastąpiła w następnym Dniu Wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

## Rozdział III UCZESTNICTWO W FUNDUSZU

### Artykuł 28.

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne określone w Ustawie o PPK.
2. Umowa o prowadzenie PPK jest zawierana z Funduszem przez Podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz Osób zatrudnionych przed upływem określonego w Ustawie o PPK terminu.
3. Umowa o prowadzenie PPK jest zawarta na czas nieokreślony.
4. Umowa o prowadzenie PPK może zostać rozwiązana w stosunku do danego Uczestnika PPK w przypadkach i na zasadach określonych w Ustawie o PPK. W takim przypadku Umowa o prowadzenie PPK ulega rozwiązaniu w stosunku do tego Uczestnika PPK z dniem umorzenia wszystkich jednostek zapisanych na Rachunku PPK Uczestnika PPK.
5. Przed przekazaniem do Funduszu listy Uczestników, Podmiot zatrudniający weryfikuje, czy względem każdej z Osób zatrudnionych wpisanych na listę, spełnione zostały przesłanki wymagane przepisami Ustawy o PPK dla zawarcia Umów o prowadzenie PPK, w tym, czy dane identyfikujące Uczestnika są pełne i prawidłowe.
6. Niezwłocznie po zawarciu Umowy o prowadzenie PPK Fundusz udostępnia Uczestnikowi informację o zawarciu tej umowy. Informacja o zawarciu umowy przekazywana jest w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku.
7. Z dniem, w którym Uczestnik PPK stał się stroną Umowy o prowadzenie PPK Fundusz otwiera takiemu Uczestnikowi Rachunek PPK.
8. Wpłaty do PPK dokonywane są na wskazany w tym celu rachunek bankowy Funduszu.
9. Wpłatę do PPK uznaje się za dokonaną w przypadku spełnienia łącznie następujących warunków:
  - 1) środki pieniężne wpłynęły na rachunek bankowy, o którym mowa w ust. 8, w kwocie umożliwiającej rozliczenie wpłat na podstawie dokumentów lub informacji, o których mowa w pkt 2,
  - 2) Fundusz otrzymał dokumenty lub informacje wymagane dla przyporządkowania otrzymanej wpłaty danemu Uczestnikowi PPK oraz do przeliczenia takiej wpłaty na Jednostki.

### Artykuł 29.

W sprawach dotyczących PPK Uczestnik składa oświadczenia woli na trwałym nośniku lub na piśmie bezpośrednio Towarzystwu lub za pośrednictwem Podmiotu zatrudniającego, na zasadach określonych w Ustawie o PPK i Prospekcie.

## REKLAMACJE

### Artykuł 30.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Fundusz lub Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje rozpatrywane są zgodnie z obowiązującą procedurą określającą sposób i termin załatwiania reklamacji składanych przez klientów Towarzystwa oraz Uczestników Funduszu ogłoszoną na stronie [www.esaliens.pl](http://www.esaliens.pl). Informacje dotyczące procedury składania i rozpatrywania reklamacji zamieszczone są w Prospekcie.

## Rozdział IV CZĘSTOTLIWOŚĆ DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY, USTALANIA WAN, WANS I WANSJU ORAZ ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY

### Artykuł 31.

1. Aktywa Funduszu i Aktywa każdego z Subfunduszy wycenia się oraz ustala się wartość zobowiązań Funduszu i każdego z Subfunduszy w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wycenia się Aktywa Funduszu oraz ustala się jego zobowiązania wyłącznie na cele sporządzenia tego sprawozdania, o ile dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie nie jest Dniem Wyceny.
2. WAN, WANS i WANSJU ustala się w Dniu Wyceny.
3. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
4. W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WAN, WANS oraz ustalenia WANSJU, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy oraz ustalenia WANSJU, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny obliczana jest w złotych.

**WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ORAZ WYNAGRODZENIE ZA OSIĄGNIĘTY WYNIK**

**Artykuł 32.**

1. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie większej niż 0,49% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku.
2. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za osiągnięty wynik według zasad określonych poniżej z zastrzeżeniem, iż jeżeli na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, sposób ustalania stopy referencyjnej i szczegółowy sposób obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, mając na względzie efektywność dokonywanych inwestycji, wówczas postanowienia tego rozporządzenia będą bezpośrednio stosowane, począwszy od dnia wejścia w życie rozporządzenia, do wyliczenia wynagrodzenia Towarzystwa za osiągnięty wynik, i zastępują te z poniższych zapisów, które są sprzeczne z przepisami rozporządzenia. Wysokość tego wynagrodzenia nie będzie wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to pobierane jest począwszy od roku kalendarzowego następującego po roku, w którym dokonano pierwszej wyceny Subfunduszu. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok;
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.
3. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
4. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik na każdy Dzień Wyceny obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ(d) = \min\left[ST \cdot L \cdot (WANJUP - WR \cdot (1 + \frac{SR}{365} \cdot LD)) ; 0,1\% \cdot WAN\right]$$

$$WZ(d) > 0, \text{ jeżeli } WANJUP > WR \cdot (1 + \frac{SR}{365} \cdot LD)$$

$$WZ(d) = 0, \text{ jeżeli } WANJUP \leq WR \cdot (1 + \frac{SR}{365} \cdot LD)$$

gdzie:

- WZ(d) – rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na dany Dzień Wyceny,  
ST – stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik, nie wyższa niż 20%,  
L – średnia liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,  
WANJUP – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na Dzień Wyceny,  
SR – stopa referencyjna, równa średniej rentowności obligacji emitowanych przez Skarb Państwa o okresie zapadalności 10 lat obliczanej za okres od dnia 1 września do dnia 30 listopada roku kalendarzowego poprzedzającego rok kalendarzowy, za który naliczane jest wynagrodzenie za osiągnięty wynik;  
WR – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,  
LD – liczba dni kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do Dnia Wyceny,  
WAN – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny.
5. Na pokrycie wynagrodzenia za osiągnięty wynik tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia za osiągnięty wynik. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik wypłacane jest w terminie 15 dni roboczych po zakończeniu roku i jest ono równe wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego.
  6. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmianie aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie, wynagrodzenia za osiągnięty wynik oraz stawki wynagrodzenia za osiągnięty wynik, przy czym metoda obliczania i pobierania wynagrodzenia oraz zastosowane stawki są jednolite wobec wszystkich Uczestników Funduszu. O aktualnych stawkach Zarząd informuje Uczestników Funduszu na stronie internetowej [www.esaliens.pl](http://www.esaliens.pl).

**KOSZTY**

**Artykuł 33.**

1. Fundusz pokrywa z aktywów Subfunduszu, poza wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w art. 32 ust. 1 i 2, wyłącznie następujące koszty:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
  - 6) związane z prowadzeniem subrejestrów Uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu Funduszu;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:
  - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1–6 i 8–10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
5. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 1, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo pokrywa również nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.
6. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty tego Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 5, 6, 8 i 9.
7. Z zastrzeżeniem ust. 5, koszty Subfunduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
8. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających Subfundusz z własnych środków.
9. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.
10. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
11. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczą kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.
12. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.



## Rozdział VI POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### Artykuł 34.

Wszystkie dyspozycje i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczone oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.

### Artykuł 35.

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o PPK, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążyą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Towarzystwo lub Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
3. W przypadku, jeśli zgodnie z przepisami jakiegokolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

## CZĘŚĆ II SUBFUNDUSZE

### Rozdział I SUBFUNDUSZ ESALIENS 2025

#### ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU

### Artykuł 36.

1. Subfundusz Esaliens 2025 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1963 – 1967.
2. Podmiot zatrudniający zawiera w imieniu i na rzecz osoby urodzonej przed 1963 r., na jej wniosek, Umowę o prowadzenie PPK z Funduszem w zakresie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

#### CEL INWESTYCYJNY

### Artykuł 37.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

#### ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

### Artykuł 38.

1. Strategia Funduszu zakłada ochronę wartości powierzonego kapitału. Celem osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa w strategii inwestycyjnej Funduszu, zarządzający będzie stosować technikę tzw. immunizacji portfela obligacji (ang. portfolio immunization – uodpornienie portfela) polegającej na doborze składu portfela obligacji o stałym oprocentowaniu w taki sposób, żeby średnia zapadalność była równa okresowi celu inwestycyjnego, a wartość była równa oczekiwanej wartości końcowej portfela. Według tej techniki protekcji kapitału cena jednostki uczestnictwa w stosunku półrocznym nie obniży się (tj. średnia cena jednostki uczestnictwa z ostatnich 6 miesięcy nie będzie niższa niż analogiczna średnia z poprzednich 6 miesięcy). Obszar dopuszczonych papierów wartościowych do inwestowania przez Fundusz ograniczać będzie się wyłącznie do papierów emitowanych przez Skarb Państwa i obligacji skarbowych o niskim poziomie ryzyka stopy procentowej. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
  - 1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15% i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej,
  - 3) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 2, 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 większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

### Rozdział II SUBFUNDUSZ ESALIENS 2030

#### ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU

### Artykuł 39.

Subfundusz Esaliens 2030 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1968-1972.

#### CEL INWESTYCYJNY

### Artykuł 40.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

#### ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

### Artykuł 41.

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
  - 1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;

- 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 4) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

### **Rozdział III SUBFUNDUSZ ESALIENS 2035**

#### **ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU**

##### **Artykuł 42.**

Subfundusz Esaliens 2035 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1973-1977.

#### **CEL INWESTYCYJNY**

##### **Artykuł 43.**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

#### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

##### **Artykuł 44.**

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
  - 1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
  - 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 4) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

### **Rozdział IV SUBFUNDUSZ ESALIENS 2040**

#### **ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU**

##### **Artykuł 45.**

Subfundusz Esaliens 2040 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1978-1982.

#### **CEL INWESTYCYJNY**

##### **Artykuł 46.**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

#### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

##### **Artykuł 47.**

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
  - 1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
  - 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

### **Rozdział V SUBFUNDUSZ ESALIENS 2045**

#### **ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU**

##### **Artykuł 48.**

Subfundusz Esaliens 2045 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1983-1987.

## CEL INWESTYCYJNY

### Artykuł 49.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

## ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

### Artykuł 50.

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
  - 1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
  - 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

## Rozdział VI SUBFUNDUSZ ESALIENS 2050

### ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU

#### Artykuł 51.

Subfundusz Esaliens 2050 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1988-1992.

## CEL INWESTYCYJNY

### Artykuł 52.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

## ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

### Artykuł 53.

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
  - 1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
  - 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

## Rozdział VII SUBFUNDUSZ ESALIENS 2055

### ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU

#### Artykuł 54.

Subfundusz Esaliens 2055 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1993-1997.

## CEL INWESTYCYJNY

### Artykuł 55.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

## ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

### Artykuł 56.

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
  - 1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;

- 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
  - 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

## **Rozdział VIII SUBFUNDUSZ ESALIENS 2060**

### **ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU**

#### **Artykuł 57.**

Subfundusz Esaliens 2060 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1998-2002.

### **CEL INWESTYCYJNY**

#### **Artykuł 58.**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

#### **Artykuł 59.**

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
  - 1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
  - 3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.



**ESALIENS. 20 LAT  
DOŚWIADCZENIA  
W POLSCE**