



**STATUT  
NN EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ IN-  
WESTYCYNJNY OTWARTY**

**„Część I.  
Fundusz**

**Definicje i skróty**

**§ 1**

Ilekcroć w Statucie jest mowa o:

- 1) **Alokacji Docelowej** – rozumie się przez to proporcję dopuszczalnego poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu pomiędzy różne kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka inwestycyjnego – tj. instrumenty o charakterze dłużnym i instrumenty o charakterze udziałowym, określoną odrębnie dla każdego z Subfunduszy i obowiązującą w danym okresie ich funkcjonowania,
- 2) **Agencji Transferowym** – rozumie się przez to podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa, lub Towarzystwo w zakresie w jakim prowadzi Rejestr Uczestników,
- 3) **Aktywach Funduszu** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki z tych praw; na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy,
- 4) **Aktywach Subfunduszu** – rozumie się przez to mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu inne środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożyczki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
- 5) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to ING Bank Śląski Spółkę Akcyjną z siedzibą w Katowicach w zakresie w jakim wykonuje funkcję depozytariusza Funduszu,
- 6) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostki Uczestnictwa,
- 7) **Funduszu** – rozumie się przez to NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 8) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 9) **Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego** – rozumie się przez to informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy. Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego udostępniana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje informacje wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępniane w treści Prospektu,
- 10) **Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
- 11) **Instrumentach Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
  - a) o 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,
- 12) **Jednostce Uczestnictwa** – rozumie się przez to prawo Uczestnika do udziału w wartości aktywów netto danego Subfunduszu,
- 13) **Kluczowych Informacjach dla Inwestorów** – rozumie się przez to kluczowe informacje dla inwestorów, o których mowa w art. 220a Ustawy; w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych prowadzących działalność jako fundusze z wydzielonymi subfunduszami – sporządzane osobno dla poszczególnych subfunduszy,
- 14) **Komisji** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,
- 15) **Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 16) **Numerze Uczestnika** – rozumie się przez to indywidualny numer zapisywany w Rejestrze Uczestników służący do identyfikowania Rejestrów oraz zleceń i dyspozycji Uczestnika,
- 17) **Prospekcie** – rozumie się przez to aktualny prospekt informacyjny Funduszu,
- 18) **Programie Pracowniczym** – rozumie się przez to pracownicze plany kapitałowe, o których mowa w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych,
- 19) **Punkcie Obsługi Funduszu lub POF** – rozumie się przez to prowadzony przez Dystrybutora punkt obsługi klientów (POK), prowadzący zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz inne czynności przewidziane postanowieniami Statutu,
- 20) **Rejestrze** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących danego Uczestnika,
- 21) **Rejestrze Małżeńskim** – rozumie się przez to Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków, którzy po osiągnięciu 60 roku życia wspólnie oświadczają, że chcą skorzystać z wypłaty świadczenia małżeńskie-go, zgodnie z Ustawą o pracowniczych planach kapitałowych,
- 22) **Rejestrze Uczestników** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników,
- 23) **Statucie** – rozumie się przez to statut Funduszu,
- 24) **Subfunduszu** – rozumie się przez to nieposiadającą osobowości prawnej, wydzieloną organizacyjnie część Funduszu, charakteryzującą się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,
- 25) **Subrejestrze Uczestników** – rozumie się przez to prowadzoną dla każdego Subfunduszu elektroniczną ewidencję danych



- dotyczących Uczestników danego Subfunduszu,
- 26) **Towarzystwie** – rozumie się przez to NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie,
  - 27) **Uczestniku** – rozumie się przez to określoną zgodnie z postanowieniami § 14 Statutu osobę fizyczną, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
  - 28) **Umowie Programu Pracowniczego** – umowę o prowadzenie Programu Pracowniczego zawartą z Funduszem, przez podmiot organizujący Program Pracowniczy w imieniu i na rzecz Uczestnika lub przyszłego Uczestnika,
  - 29) **Umowie o zarządzanie Programem Pracowniczym** – umowę zawieraną między Funduszem a podmiotem organizującym Program Pracowniczy, na podstawie której w ramach programu prowadzonego dla określonych kategorii osób zbywane są Jednostki Uczestnictwa,
  - 30) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2018 r., poz. 56 z późn. zm.),
  - 31) **Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.),
  - 32) **Ustawie o pracowniczych planach kapitałowych** – rozumie się przez to ustawę z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. poz. 2215),
  - 33) **Ustawie o rachunkowości** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, ze zm.),
  - 34) **Wartości Aktywów Netto Funduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy,
  - 35) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,
  - 36) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników,
  - 37) **Wynagrodzeniu Towarzystwa** – rozumie się przez to część stałą wynagrodzenia Towarzystwa za administrowanie i zarządzanie Subfunduszem,
  - 38) **Wynagrodzenie za osiągnięty wynik** – rozumie się przez to część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa za administrowanie i zarządzanie Subfunduszem, którego wysokość uzależniona jest od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, osiągniętego na koniec danego roku kalendarzowego,
  - 39) **Zdefiniowana Data** – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony odrębnie dla każdego z Subfunduszy, w którym wiek 60 lat osiągną Uczestnicy urodzeni w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany Subfundusz jest właściwy.

## Fundusz. Subfundusze

### § 2

1. Fundusz działa pod nazwą: „NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty”.
2. Fundusz może używać nazw w skróconym brzmieniu: „NN Emerytura SFIO” oraz „NN Emerytura”.
3. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami.
4. Z zastrzeżeniem ust. 8, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
  - 1) „NN Subfundusz Emerytura 2060”,
  - 2) „NN Subfundusz Emerytura 2055”,
  - 3) „NN Subfundusz Emerytura 2050”,
  - 4) „NN Subfundusz Emerytura 2045”,
  - 5) „NN Subfundusz Emerytura 2040”,
  - 6) „NN Subfundusz Emerytura 2035”,
  - 7) „NN Subfundusz Emerytura 2030”,
  - 8) „NN Subfundusz Emerytura 2025”.
5. Fundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać skrótów nazw Subfunduszy:
  - 1) „NN Emerytura 2060” oraz „NN 2060”,
  - 2) „NN Emerytura 2055” oraz „NN 2055”,
  - 3) „NN Emerytura 2050” oraz „NN 2050”,
  - 4) „NN Emerytura 2045” oraz „NN 2045”,
  - 5) „NN Emerytura 2040” oraz „NN 2040”,
  - 6) „NN Emerytura 2035” oraz „NN 2035”,
  - 7) „NN Emerytura 2030” oraz „NN 2030”,
  - 8) „NN Emerytura 2025” oraz „NN 2025”.
6. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
7. Subfundusze stanowią subfundusze zdefiniowanej daty, o których mowa w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych.
8. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną, uwzględniającą konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu.
9. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w § 8 Statutu.
10. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

## Towarzystwo. Sposób reprezentacji Funduszu

### § 3

1. Fundusz został utworzony przez Towarzystwo działające pod firmą „NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna”. Towarzystwo używa również firmy w skróconym brzmieniu „NN Investment Partners TFI S.A.”.
2. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie pod adresem ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa.
3. Towarzystwo jest organem Funduszu. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
4. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.
5. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, albo dwóch prokurentów łącznie.

## Depozytariusz

### § 4

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą „ING



Bank Śląski SA”.

2. Depozytariusz ma siedzibę w Katowicach, pod adresem ul. Sołkowska 34, 40-086 Katowice.
3. Depozytariusz wykonuje obowiązki określone w Ustawie, w tym przechowuje oraz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, a także zapewnia właściwe monitorowanie przepływu środków pieniężnych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy.

## Odpowiedzialność za szkody

### § 5

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
2. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków wynikających z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz obowiązku wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.
3. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących Aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także innych Aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.
4. Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora, Dystrybutor odpowiada solidarnie z Towarzystwem, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Dystrybutor nie ponosi odpowiedzialności.

## Utworzenie Funduszu

### § 6

1. Fundusz nabywa osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
2. Subfundusz rozpoczyna działalność w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszu.
3. Fundusz dokonuje przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszu po cenie równej 10 zł.
4. Pierwszy Dzień Wyceny poszczególnych Subfunduszy przypada w dniu następującym po dniu rozpoczęcia ich działalności, o którym mowa w ust. 2.

## Tworzenie nowych Subfunduszy, wpłaty niezbędne do utworzenia nowego Subfunduszu

### § 7

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Sub-

fundusze. Nowe Subfundusze mogą być utworzone zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym paragrafie.

2. W przypadku zmiany Statutu, o której mowa w ust. 1 zmianie ulega również Prospekt.
3. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszu.
4. Fundusz ustala, że cena pierwszych Jednostek Uczestnictwa przydzielonych za pierwsze dokonane wpłaty do każdego z nowych Subfunduszy wynosić będzie 10 zł.
5. Subfundusz rozpoczyna działalność w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszu. Pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu przypada w dniu następującym po dniu rozpoczęcia działalności Subfunduszu.

## Informacje dotyczące indywidualnego celu inwestycyjnego poszczególnych Subfunduszy i zasad ich polityki inwestycyjnej oraz postanowienia wspólne dotyczące polityki inwestycyjnej wszystkich Subfunduszy

### § 8

1. Cel inwestycyjny każdego z Subfunduszy oraz charakterystyczne dla danego Subfunduszu kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji lokat i szczególne ograniczenia inwestycyjne, określa Część II Statutu. Określone w ust. 4 poniżej papiery wartościowe i prawa majątkowe będące przedmiotem lokat Subfunduszy, a także ograniczenia inwestycyjne są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych Subfunduszy.
3. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
  - 1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
    - a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - b) ryzyko działalności emitenta,
    - c) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego,
    - d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - e) ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
  - 2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
    - a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwa-



- rant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny,
- f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
- 3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
    - a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
    - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
    - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
  - 4) dla depozytów:
    - a) oprocentowanie depozytów,
    - b) wiarygodność banku;
  - 5) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
    - a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,
    - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
    - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
    - d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
    - e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny;
  - 6) dla innych instrumentów finansowych:
    - a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
    - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.
4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w:
- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczypospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu;
  - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu przewiduje dokonywanie takich lokat Aktywów Subfunduszu;
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z tym że za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszy mogą być lokowane także w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
  - 4) 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;
  - 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.
5. Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa



funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

- d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
- jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,3% w skali roku. W przypadku, gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, uwzględnia się inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
6. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
- 1) z zastrzeżeniem ust. 7 - 9, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jednak limit ten może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu i jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi. Regulacji tej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
  - 2) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza;
  - 3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 4 pkt 1, 2 i 4 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
- 1) Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 2)-4), nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:
    - a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
    - b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających

z tych papierów wartościowych;

- 2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1), nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 6 pkt 1.
8. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
- 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 powyżej;
  - 3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi zasad, o których mowa w ust. 6 - 8 powyżej, nie stosuje się do lokat:
- 1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
    - a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
    - b) jednostki samorządu terytorialnego,
    - c) państwa członkowskie,
    - d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
    - e) państwa należące do OECD,
    - f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
  - 2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem





- nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej,
- 3) Fundusz, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak wskazuje, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt 2), z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) może być wyłącznie podmiot wskazany w Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu.
10. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej, Fundusz może lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w:
    - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,
    - 2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 5 pkt 3),
    - 3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
  11. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi, nie stosuje się ograniczeń określonych w ust. 10 i Fundusz może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w kategorii lokat, o których mowa w ust. 10, z zastrzeżeniem, że Fundusz nie może lokować więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu,
  12. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 13, pod warunkiem że:
    - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
    - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
    - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 4 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,Oraz
    - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4, lub przez rozliczenie pieniężne.
  13. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
  14. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub akcje, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu., lub kursy walut, lub też swapami walutowymi. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w zakresie, w jakim dotyczą specjalistyczny funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego oraz przy uwzględnieniu przepisów Rozdziału 6 Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych i celu inwestycyjnego Subfunduszu.
  15. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 4 - 11 powyżej, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
  16. Fundusz może nabywać 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, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
    - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
    - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
  17. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 16.
  18. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery war-



- tościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
19. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
  20. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane w ust. 3 pkt 5.
  21. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące:
    - 1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela Subfunduszu,
    - 2) w przypadku transakcji zawartych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym należy spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
      - a) planowany koszt transakcyjny osiągnięcia ekspozycji, w danym okresie czasu, przy użyciu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest niższy lub przynajmniej porównywalny z kosztami ekwiwalentnej transakcji na rynku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, będących instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,
      - b) nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących instrument bazowy Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, w krótkim czasie nie byłoby możliwe albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, ryzykiem rozliczenia, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności lub ryzykiem związanym z przechowaniem aktywów, lub też ze związanymi z nimi dodatkowymi kosztami lub obowiązkami podatkowymi,
      - c) transakcje na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwalają na uzyskanie ekspozycji na stopę procentową, której uzyskanie poprzez transakcje zakupu bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego byłoby mniej korzystne lub niemożliwe,
      - d) transakcja na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwala osiągnąć dodatkowy i obciążony niskim ryzykiem dochód wynikający z nieefektywności kwotowań na rynku Instrumentów Pochodnych lub pomiędzy kwotowaniami danego Instrumentu Pochodnego i kwotowaniami aktywów stanowiącymi jego instrument bazowy (transakcje arbitrażowe).
  22. Fundusz 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.
  23. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
      - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
      - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
  24. Pożyczka, o której mowa w ust. 23, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
    - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
    - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
      - a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
      - b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      - c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym.
  25. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
  26. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu



- inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w ust. 4 - 11 powyżej.
27. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w aktywa denominowane w walucie polskiej lub w walutach państw członkowskich lub państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie.
  28. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach innych niż waluta polska nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
  29. Z uwzględnieniem ust. 30, Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, w szczególności stosując ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy, zapewniające ochronę inwestorów.
  30. Fundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 29, pod warunkiem że:
    - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
    - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
    - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
    - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
  31. Z zastrzeżeniem ust. 33, łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 29, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty, o których mowa w ust. 4 pkt 5, zbywanych lub emitowanych przez jeden podmiot nie może przekroczyć 1% wartości Aktywów Subfunduszu.
  32. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 29, oraz lokat, o których mowa w ust. 4 pkt 5, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie może posiadać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w ust.29.
  33. Do limitu, o którym mowa w ust. 31, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
  34. Nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu ulokowanych w instrumentach finansowych o charakterze dłużnym stanowiąc będą:
    - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
    - 2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
  35. Nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu ulokowanych w instrumentach finansowych o charakterze dłużnym stanowiąc będą instrumenty o charakterze dłużnym inne niż wymienione w ust. 34, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu ulokowanych w instrumentach finansowych o charakterze dłużnym może być lokowane w instrumenty o charakterze dłużnym, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
  36. Nie mniej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu ulokowanych w instrumentach finansowych o charakterze udziałowym stanowiąc będą akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685) wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20.
  37. Nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu ulokowanych w instrumentach finansowych o charakterze udziałowym stanowiąc będą 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.
38. Nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu ulokowanych w instrumentach finansowych o charakterze udziałowym stanowić będą akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na GPW inne niż wymienione w ust. 36 i 37 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów wartościowych.
  39. Nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu ulokowanych w instrumentach finansowych o charakterze udziałowym stanowić będą 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.
  40. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat o których mowa w ust. 34-39, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
  41. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:
    - 1) za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na rynku regulowanym w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska,
    - 2) za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie obcej niezależnie od kraju siedziby emitenta i miejsca dokonywania obrotu tymi papierami, z zastrzeżeniem, że krajem siedziby emitenta i miejscem dokonywania obrotu tymi papierami może być jedynie państwo należące do OECD,
    - 3) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) o terminie do wykupu nie dłuższym niż 1 rok,
    - 4) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) o terminie do wykupu nie dłuższym niż 3 lata,
    - 5) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) o terminie do wykupu dłuższym niż 3 lat,
    - 6) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok,
    - 7) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 3 lata,
    - 8) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 3 lata,
    - 9) za instrumenty o charakterze dłużnym uważa się Instrumenty Rynku Pieniężnego, obligacje, bony skarbowe, listy zastawne i certyfikaty depozytowe, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, depozyty oraz instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione niniejszym punkcie lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe oraz fundusze o charakterze dłużnym,
    - 10) za instrumenty o charakterze udziałowym uważa się akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w niniejszym punkcie lub indeksy akcji oraz fundusze o charakterze udziałowym,
    - 11) za fundusz o charakterze udziałowym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 50% jego aktywów lokuje w akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w niniejszym punkcie lub indeksy akcji, w szczególności z zastrzeżeniem spełnienia warunków określonych niniejszym punktem pod pojęciem tym rozumie się również fundusze zmiennej alokacji aktywów, fundusze typu Multi-Asset, fundusze surowcowe, fundusze nieruchomości oraz fundusze typu REIT,
    - 12) za fundusz o charakterze dłużnym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 50% jego aktywów lokuje w Instrumenty Rynku Pieniężnego, obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, depozyty oraz instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione niniejszym punkcie lub indeksy dłużnych papierów wartościowych,



- stopy procentowe lub indeksy kredytowe,
- 13) za fundusz zmiennej alokacji aktywów – uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, , specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną, w zależności od tendencji rynkowych może inwestować przeważającą część aktywów w akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym lub w dłużne papiery wartościowe i inne instrumenty o charakterze dłużnym,
  - 14) za fundusz typu Multi-Asset – uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, , specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną, w zależności od tendencji rynkowych, może inwestować w szeroką gamę różnych klas aktywów (takich jak na przykład akcje, obligacje, depozyty oraz pośrednio nieruchomości i surowce), oraz wykorzystywać inne instrumenty finansowe, takie jak instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
  - 15) za fundusz surowcowy – uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, , specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną inwestuje swoje aktywa głównie w akcje i inne instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitowane przez spółki, których głównym przedmiotem działalności jest poszukiwanie surowców, ich wydobywanie, produkcja i przetwarzanie, a także handel surowcami, jak również fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną zapewnia ekspozycję na akcje i inne instrumenty finansowe o charakterze udziałowym wyemitowane przez wspomniane spółki lub odzwierciedla skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen określonych surowców lub kursów towarów,
  - 16) za fundusz nieruchomości – uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, , specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną inwestuje swoje aktywa głównie w akcje i inne instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitowane przez spółki świadczące usługi budowlane, produkujące materiały budowlane oraz inwestujące w nieruchomości lub zarządzające nieruchomościami,
  - 17) za fundusz typu REIT – uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, , specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny, instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą

lub spółkę specjalnego przeznaczenia, korzystający na podstawie przepisów prawa danej jurysdykcji z preferencji podatkowych, którego przedmiot działalności, zgodnie ze statutem bądź innym dokumentem regulującym działalność tego podmiotu, polega na inwestowaniu aktywów na rynku nieruchomości komercyjnych, zarządzaniu nimi oraz/lub prowadzeniu działalności służącej generowaniu dochodów z najmu tych nieruchomości.

## Dochody Funduszu i Subfunduszy

### § 9

Fundusz nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

## Dzień Wyceny. Częstotliwość dokonywania wyceny

### § 10

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.
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 przypadających 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.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny przypadających na Jednostki Uczestnictwa podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników i Subrejestru Uczestników w tym Dniu Wyceny.
5. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe oraz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy.
6. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisywane są w Prospekcie Informacyjnym i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
7. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
8. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym zgodnie z poniższy-



mi zasadami:

- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego;
- 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;
- 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
- 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
  - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub
  - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania.

### **Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz oraz Subfundusze, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów**

#### **§ 11**

Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszy, ich wysokość oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone są w Części II Statutu.

### **Opłaty manipulacyjne**

#### **§ 12**

1. Z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa nie będą pobierane opłaty manipulacyjne.
2. Z tytułu realizacji zlecenia Zamiany pobiera się opłatę manipulacyjną w wysokości 0,01 zł, przy czym opłata ta nie będzie pobierana z tytułu realizacji dwóch pierwszych zleceń Zamiany złożonych przez Uczestnika w danym roku kalendarzowym.

### **Uczestnicy**

#### **§ 13**

1. Uczestnikami mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których została zawarta Umowa Programu Pracowniczego.
2. Uczestnikami nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
3. Uczestnikiem jest osoba, na rzecz której w Rejestrze Uczestników są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
4. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu, w tym zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszy.
5. Każdemu Uczestnikowi nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny Numer Uczestnika.

6. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Numer Uczestnika.
7. Z uczestnictwem w każdym Programie Pracowniczym wiąże się nadanie odrębnego Numeru Uczestnika i otwarcie Rejestru dla danego Programu Pracowniczego.
8. Uczestnik posługuje się Numerem Uczestnika wobec wszystkich Subfunduszy.
9. Numer Uczestnika, zamykany jest po upływie 25 miesięcy od dnia odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych na Rejestrach otwartych w ramach danego Numeru Uczestnika.
11. Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie Funduszowi danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Uczestnik jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Fundusz o zmianie swoich danych osobowych, danych teleadresowych oraz wszelkich innych danych podanych Funduszowi w terminie 30 dni od dnia zaistnienia zmiany tych danych. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

### **Rejestr Uczestników**

#### **§ 14**

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników, Subrejstry Uczestników, dla każdego z Subfunduszy.
2. Rejestr Uczestników zawiera wszelkie informacje dotyczące Uczestników oraz zbytych i odkupionych Jednostkach Uczestnictwa.
3. Dane z Rejestru Uczestników przekazane będą przez Fundusz wyłącznie w ramach realizacji zawartych z podmiotami organizującymi Programy Pracownicze Umów o zarządzanie Programem Pracowniczym. Dostęp do przekazanych przez Fundusz danych z Rejestru Uczestników będą mieli wyłącznie osoby upoważnione przez podmioty organizujące Programy Pracownicze do wykonywania czynności związanych realizacją Umów o zarządzanie Programem Pracowniczym.

### **Jednostki Uczestnictwa**

#### **§ 15**

1. Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
2. 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.nntfi.pl](http://www.nntfi.pl).

### **Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa**

#### **§ 16**

Jednostki Uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, po zawarciu Umowy Programu Pracowniczego. Po otwarciu Rejestru Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na zasadach określonych w Prospekcie.

### **Minimalna wysokość wpłat**

#### **§ 17**

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 0,01 zł.

### **Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa** **§ 18**

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika na zasadach określonych w Prospekcie, Umowie o zarządzanie Programem Pracowniczym oraz Umowie Programu Pracowniczego, z zachowaniem Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych oraz poniższych postanowień Statutu. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Towarzystwa.
3. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Uczestników mogą być składane Funduszowi w sposób określony w Prospekcie, Umowie o zarządzanie Programem Pracowniczym lub Umowie Programu Pracowniczego.

### **Rejestr** **§ 19**

1. Każdemu Inwestorowi Fundusz otwiera Rejestr na zasadach określonych w Prospekcie lub Umowach o zarządzanie Programem Pracowniczym. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w więcej niż w jednym Subfunduszu, Fundusz otwiera Rejestr w każdym z Subfunduszy, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.
2. Fundusz prowadzi Rejestry, w sposób umożliwiający wyodrębnienie wpłat dokonanych przez podmiot organizujący Program Pracowniczy, Uczestnika, wpłaty powitalnej i dopłat rocznych, a także przyjętych wypłat transferowych i wpłat dokonanych w ramach zamiany, o których mowa w Ustawie o pracowniczych planach kapitałowych.

### **Wpłaty do Subfunduszy** **§ 20**

1. Fundusz przyjmuje wpłaty wyłącznie w środkach pieniężnych na rachunek bankowy właściwy dla Subfunduszu, z zastrzeżeniem poniższych ustępów.
2. Fundusz przyjmuje jedynie wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w Statucie. W przypadku zamiany jako kwotę minimalnej wpłaty do Subfunduszu rozumie się kwotę, na jaką została zlecona zamiana.
3. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki dokonywania wpłat do Subfunduszy reguluje Prospekt.
4. W przypadku Programów Pracowniczych wpłaty mogą być dokonywane na rachunek bankowy Funduszu dedykowany do wpłat.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, wpłaty do danego Programu Pracowniczego mogą być dokonywane w formie zbiorczej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rzecz uczestników Programu Pracowniczego. Wpłaty takie będą niezwłocznie przekazywane na rachunki właściwych dla danego Uczestnika Subfunduszy.

### **Zbywanie Jednostek Uczestnictwa** **§ 21**

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wyłącznie za wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, wpłaty dokonane do Subfunduszy w ramach

wypłaty transferowej lub zamiany, o których mowa w Ustawie o pracowniczych planach kapitałowych, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej ustawy.

2. Zbycie Jednostki Uczestnictwa przez Subfundusz następuje w dacie wpisania do rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za kwotę wpłaconych środków pieniężnych.
3. Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu lub Funduszu.
4. Okres od dnia dokonania wpłaty na rachunek Subfunduszu lub Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (uznania rachunku bankowego) do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty środków pieniężnych dokonanych zgodnie z ust. 1.
6. Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką ilość Jednostek Uczestnictwa, która stanowi iloraz kwoty środków wpłaconych do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
7. Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku.

### **Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa** **§ 22**

1. Wpłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje wyłącznie w formie wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu, o których mowa w Ustawie o pracowniczych planach kapitałowych.
2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz następuje w dacie wpisania do Rejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnioną i kompletną dyspozycję wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu albo nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości dotyczących tych dyspozycji, z zastrzeżeniem, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma wyżej wymienione dyspozycje.
4. Okres od złożenia przez Uczestnika dyspozycji wymienionych w ust. 3, a w przypadku, gdy do realizacji takiej dyspozycji niezbędne jest dostarczenie dodatkowych dokumentów wymaganych przepisami Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych, od dnia dostarczenia tych dokumentów, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. Fundusz ma prawo nie realizowania dyspozycji, które zostały wypełnione przez Uczestnika w sposób uniemożliwiający ich



realizację.

6. Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych. Wypłata jest dokonywana na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej Uczestnika wskazany w Rejestrze, chyba że w dyspozycji Wypłaty został wskazany inny rachunek bankowy Uczestnika. W przypadku Rejestru Małżeńskiego wypłata może zostać dokonana na rachunek jednego z małżonków.
7. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym, że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia dyspozycji wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę, wypłatę transferową lub zwrot będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
8. O ile przepisy powszechnie obowiązującego prawa nie stanowią inaczej, Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Rejestrze, identyfikowanym według Numeru Uczestnika.
10. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w formie Wypłaty, Wypłaty Transferowej oraz Zwrotu następuje z uwzględnieniem ograniczeń i potrąceń przewidzianych przepisami Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych.

### **Kolejność realizacji zleceń**

#### **§ 23**

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenia dotyczące tego samego Rejestru w tym samym dniu, będą one realizowane w następującej kolejności: nabycie, odkupienie, zamiana. W przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenia takiego samego rodzaju, w tym samym dniu i dotyczące tego samego Rejestru (niezależnie, czy złożone przez jedną czy więcej osób), realizowane są w kolejności losowej.

### **Roczna informacja o wysokości zgromadzonych środków**

#### **§ 24**

1. W terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, Fundusz przekazuje Uczestnikowi w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, roczną informację o wysokości środków zgromadzonych na jego Rejestrach, o wysokości wpłat dokonanych na te Rejestry w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych na Rejestrach Uczestnika w poprzednim roku kalendarzowym.
2. W przypadku dostarczania informacji, o której mowa w ust. 1 za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu, zapisu i wydruku oraz integralność danych.
3. Uczestnik powinien zgłosić wszelkie niezgodności w przesłanej informacji niezwłocznie po jej otrzymaniu.

### **Zawieszanie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

#### **§ 25**

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych do Funduszu. W takim przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie każdego z Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli:
  - 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości Aktywów Subfunduszu albo
  - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
  - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
  - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników, do dnia Zgromadzenia Uczestników.
5. Fundusz ogłosi o zawieszeniu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej [www.Nntfi.pl](http://www.Nntfi.pl) nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.
6. W okresie zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz nie dokonuje zamian, wypłat, wypłat transferowych lub zwrotów, o których mowa w Ustawie o pracowniczych planach kapitałowych.
7. Umowy o zarządzanie Programem Pracowniczym i Umowy Programu Pracowniczego zawarte w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa są ważne i skuteczne wobec Funduszu.
8. Zawierane przez Fundusz Umowy o zarządzanie Programem Pracowniczym określają zasady postępowania w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.
9. W przypadku nakazania Funduszowi przez Komisję w drodze decyzji czasowego zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zawiesza zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych przez Komisję.

### **Prawa Uczestników**

#### **§ 26**

1. Uczestnik ma prawo żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Uczestnik ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa.





3. Uczestnik ma prawo dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz sprawozdań finansowych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy na zasadach określonych w § 35.
4. Uczestnik ma prawo wskazać Funduszowi osoby uprawnione do otrzymania środków zgromadzonych na jego Rejestrze po śmierci Uczestnika na zasadach określonych w § 31.
5. Uczestnik ma prawo zgłoszenia reklamacji.
6. Uczestnik może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu na zasadach określonych w § 28.
7. Uczestnik może ustanowić pełnomocników na warunkach określonych w § 29.
8. Uczestnik może dokonywać Zamiany na zasadach określonych w § 30.
9. Uczestnicy pozostający w związku małżeńskim mogą posiadać Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 32.
10. Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w § 27 Statutu.
11. Prawa wskazane w niniejszym paragrafie mogą podlegać ograniczeniom określonym w przepisach powszechnie obowiązującego prawa, Umową o zarządzanie Programem Pracowniczym lub Umową Programu Pracowniczego.

## Zgromadzenie Uczestników

### § 27

1. Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
  - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
  - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.
2. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2, zawiera:
  - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
  - 2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 1, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
  - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu, o którym mowa w § 25 ust. 14;
  - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
4. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 3.
5. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony dla ogłaszania zmian Statutu Funduszu.
6. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
7. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z ust. 6 posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
8. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowiada na zadane przez Uczestników na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może również w tym czasie wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników.
9. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
10. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu Uczestników.
11. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
12. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
14. Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej [www.nntfi.pl](http://www.nntfi.pl).
15. Na zasadach określonych w art. 87e Ustawy Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności.
16. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał poza sprawami określonymi w Statucie określa regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie Uczestników.

## Zlecenia telefoniczne i internetowe

### § 28

1. Fundusz może udostępnić możliwość składania zleceń i dyspozycji przez telefon lub za pomocą Internetu na zasadach określonych w Prospekcie lub umowie o składanie zleceń przez telefon lub za pomocą internetu zawartej przez Fundusz lub Towarzystwo z Uczestnikiem. Przez zawarcie umowy rozumie się również oświadczenie Uczestnika o przyjęciu odpowiednich regulaminów składania zleceń przez telefon lub za pomocą internetu.
2. Umowa (regulamin) określa wszystkie warunki i zasady składania zleceń, w szczególności wymagane warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika. Umowa (regulamin) nie może ograniczać praw Uczestnika wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu.
3. Składanie zleceń i dyspozycji przez telefon lub za pomocą Internetu może być uzależnione od uprzedniego udzielenia przez Uczestnika pełnomocnictwa Towarzystwu, lub podmiotom przez niego wskazanym do wystawiania pisemnych zleceń lub dyspozycji na podstawie zleceń, dyspozycji oraz warunków Umów dodatkowych otrzymanych od Inwestora lub Uczestnika przez telefon lub za pomocą Internetu.
4. Osobie korzystającej z usługi składania zleceń przez telefon lub za pomocą internetu Fundusz może tą drogą udostępniać informacje o stanie Rejestru.

## Pełnomocnicy

### § 29

1. Uczestnik może ustanowić maksymalnie dwóch pełnomocni-



- ków, wpisanych do Rejestru Uczestników.
- Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszystkich czynności, tak jak Uczestnik, o ile nic innego nie wynika z przepisów powszechnie obowiązującego prawa, treści Statutu lub pełnomocnictwa, z tym że Uczestnik może ustanowić pełnomocnictwo do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz.
  - Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z tym że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom, firmom inwestycyjnym lub towarzystwom funduszy inwestycyjnych prowadzącym działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
  - Pełnomocnictwo powinno być udzielone albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu, albo z podpisem poświadczonym notarialnie.
  - Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczane przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny lub notariusza.
  - Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu, albo korespondencyjnie w formie pisemnej, albo na zasadach określonych w § 28.
  - Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu przez Agenta Transferowego, nie później niż w terminie 7 dni od złożenia stosownego dokumentu w Punkcie Obsługi Funduszu lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odwołanie pełnomocnictwa na zasadach określonych w § 28 staje się skuteczne wobec Funduszu w terminie 2. Dni Wyceny od odebrania przez Agenta Transferowego informacji o jego odwołaniu.
  - Pełnomocnictwo wygasa z chwilą zamknięcia Rejestru.
  - Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

## Zamiana Jednostek Uczestnictwa

### § 30

- Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa do Subfunduszy innych niż właściwy dla jego wieku. Uczestnik określa w zleceniu, procentowy udział środków zgromadzonych w ramach Program Pracowniczy w poszczególnych Subfunduszach, przy czym udział ten musi stanowić kwotę odpowiadającą o najmniej 10% środków zgromadzonych zgromadzonych w ramach Programu Pracowniczego.
- Zamiany dokonuje się przez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfunduszu źródłowym) i zbycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
- Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi

odpowiedzialności.

- W zakresie nie uregulowanym w niniejszym paragrafie do zamiany Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Statucie oraz Prospekcie.

## Wskazanie osób uprawnionych

### § 31

- Uczestnik może wskazać Funduszowi, w formie pisemnej, imienne jedną osobę lub więcej osób, które jako osoby uprawnione mają po jego śmierci otrzymać, zgodnie z przepisami Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych, środki zgromadzone na jego Rejestrach.
- Jeżeli zgodnie z ust. 1 wskazano kilka osób, a nie oznaczono ich udziału w otrzymywanych przez nie środkach, uważa się, że udziały tych osób są równe.
- Uczestnik może w każdym czasie zmienić wskazanie, o którym mowa w ust. 1, wskazując zamiast lub oprócz osób, o których mowa w ust. 1, inne osoby, które jako osoby uprawnione mają otrzymać po jego śmierci, środki zgromadzone na jego Rejestrach, lub oznaczając w inny sposób udział wskazanych osób w tych środkach, albo odwołać poprzednie wskazanie, nie wskazując innych osób.
- Wskazanie osoby, która jako osoba uprawniona ma otrzymać środki zgromadzone na Rejestrach Uczestnika po jego śmierci, staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią Uczestnika. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w równych częściach pozostałym osobom wskazanym, chyba że Uczestnik zadysonuje tym udziałem w inny sposób.

## Rejestr Małżeński

### § 32

- Fundusz prowadzi Rejestry Małżeńskie, będące rachunkami małżeńskimi, o których mowa w Ustawie o pracowniczych planach kapitałowych, dla Uczestników będących małżonkami, którzy po osiągnięciu przez każdego z nich 60 roku życia, wspólnie oświadczą, że chcą skorzystać z wypłaty świadczenia małżeńskiego.
- Wypłata świadczenia małżeńskiego następuje zgodnie z Ustawą o pracowniczych planach kapitałowych.
- Rejestr Małżeński powstaje poprzez przeniesienie Jednostek Uczestnictwa gromadzonych przez każdego z małżonków na Rejestrach, o których mowa w §14.

## Zmiana Statutu

### § 33

- Zmiany Statutu dokonywane są w sposób zgodny z Ustawą oraz innymi obowiązującymi przepisami.
- Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej [www.nntfi.pl](http://www.nntfi.pl).
- Zmiana Statutu, wchodzi w życie:
  - w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, jeżeli zmiana Statutu wymaga zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem ust. 4 i z wyjątkiem przypadków zmian Statutu, o których mowa w pkt 2) i 4),
  - z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu w zakresie



- dotyczącym utworzenia nowego Subfunduszu,
- 3) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu w przedmiocie wykreślenia Subfunduszu w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
  - 4) z dniem wykreślenia z rejestru funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy Subfundusz Funduszu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie przekształcenia funduszu inwestycyjnego w nowy Subfundusz Funduszu,
  - 5) w terminie 3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Subfunduszu lub więcej niż jednego Subfunduszu lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub więcej niż jednego Subfunduszu lub w zakresie opłat manipulacyjnych, jeżeli mają być pobierane przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,
  - 6) w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie wskazania firmy, siedziby i adresu towarzystwa lub Zarządzającego z UE w związku z przejściem zarządzania Funduszem i prowadzeniem jego spraw,
  - 7) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu – w pozostałych przypadkach zmian Statutu nie wskazanych w pkt 1) – 6).
4. Termin określony w ust. 3 pkt 1) może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji.
  5. Zmiana Statutu, o której mowa w ust. 3 pkt 5), mająca bezpośredni związek ze zmianami Statutu wymagającymi uzyskania zezwolenia Komisji, o których mowa w ust. 3 pkt. 1), może wejść w życie w terminie wejścia w życie zmian Statutu wymagających uzyskania zezwolenia Komisji, nie krótszym jednak niż 3 miesiące od dnia jej ogłoszenia. W takim przypadku, ogłoszenie może być dokonane z zastrzeżeniem, że warunkiem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 3 pkt 5), jest uzyskanie zezwolenia Komisji, o którym mowa w ust. 3 pkt. 1), z jednoczesnym wskazaniem, że wejście w życie tych zmian będzie zgodne z terminem wejścia w życie zmian wymagających uzyskania zezwolenia Komisji. W takim przypadku ogłoszenie dotyczące zmian wymagających uzyskania zezwolenia Komisji powinno zawierać informacje o wejściu w życie zmian, o których mowa w ust. 3 pkt 5). W przypadku nie udzielenia przez Komisję zezwolenia na dokonanie zmian Statutu powiązanych ze zmianami, o których mowa w ust. 3 pkt 5), Fundusz niezwłocznie dokonuje ogłoszenia o tym fakcie wraz z podaniem informacji o nieziszczeniu się warunku wejścia w życie uprzednio ogłoszonych zmian.
  6. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.

## Udostępnianie informacji o Funduszu

### § 34

1. Prospekty oraz Kluczowe Informacje dla Inwestorów i Informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz inne ogłoszenia dotyczące Funduszu albo Subfunduszy wymagane przepisami prawa i Statutu są publikowane przez Fundusz na stronie internetowej [www.nntfi.pl](http://www.nntfi.pl), chyba że Statut wskazuje inne miejsce publikacji.
2. Połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady

3. Fundusz publikuje na stronie internetowej [www.Nntfi.pl](http://www.Nntfi.pl) roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz Informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, w sposób umożliwiający zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Fundusz doręcza Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy, a także Prospekt wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie. Fundusz udostępnia we wszystkich Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej [www.Nntfi.pl](http://www.Nntfi.pl) aktualne informacje o zmianach w Prospekcie i Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.
5. Fundusz ogłasza dla każdego z Subfunduszy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej [www.Nntfi.pl](http://www.Nntfi.pl) niezwłocznie po ich ustaleniu.
6. O zamiarze połączenia Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej [www.nntfi.pl](http://www.nntfi.pl).

## Rozwiązanie i likwidacja Subfunduszy oraz Funduszu

### § 35

1. Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w Ustawie oraz Ustawie o pracowniczych planach kapitałowych.
2. Wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują zgodnie z § 34 ust. 6.
3. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu następuje z zachowaniem postanowień Ustawy, przepisów wykonawczych do Ustawy oraz Ustawy o pracowniczych planów kapitałowych.
4. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
5. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. Decyzja może zostać podjęta, w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
  - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 2.000.000 złotych (słownie: dwa miliony), oraz zaistnienia przesłanki wskazanej w §36 ust. 7 lub 8,
  - 2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w ciągu kolejnych 6 miesięcy kalendarzowych nie będzie pokrywało kosztów działalności tego Subfunduszu.
6. W przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Fundusz obowiązany jest dokonać zmiany Statutu Funduszu w przedmiocie wykreślenia Subfunduszu ze Statutu.
7. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
8. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
9. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
10. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany



wany w związku z rozwiązaniem Funduszu, prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:

- 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu poprzez przekazanie przyznanych Uczestnikom tego Subfunduszu środków pieniężnych, zgodnie z Ustawą o pracowniczych planach kapitałowych,
- 2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i pozostałych Uczestników,
- 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków,
- 4) o wystąpieniu przesłanek likwidacji Subfunduszu oraz rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w ust. 2 oraz powiadamia podmiot organizujący Program Pracowniczy poinformując o firmie i siedzibie likwidatora Subfunduszu,
- 5) w ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 4) Towarzystwo wzywa wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu,
- 6) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
- 7) po dokonaniu czynności określonych w pkt 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
  - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1),
  - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
  - c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu,
- 8) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.

## Tryb łączenia Subfunduszy

### § 36

1. Subfundusze mogą łączyć się wyłącznie z:
  - 1) funduszem zdefiniowanej daty, którego organem jest Towarzystwo,
  - 2) subfunduszem zdefiniowanej daty wydzielonym w funduszu inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami, którego organem jest Towarzystwo.
2. Subfundusz, który osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którego Wartość Aktywów Netto spadła poniżej 2.000.000 złotych (słownie: dwa miliony), w terminie 7 dni od dnia wystąpienia tego zdarzenia, ogłasza na stronie internetowej [www.nntfi.pl](http://www.nntfi.pl) o zamiarze połączenia:
  - 1) z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym będącym funduszem zdefiniowanej daty, który osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, zarządzanym przez Towarzystwo;
  - 2) z innym Subfunduszem lub subfunduszem zdefiniowanej daty, wydzielonym w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo, który

osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Subfundusz jest Subfunduszem przejmowanym.
4. W przypadku, gdy nie jest możliwe połączenie, o którym mowa w ust. 2, nie następuje otwarcie likwidacji Subfunduszu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, Komisja udzieli zgody na połączenie Subfunduszu:
  - 1) z innym funduszem zdefiniowanej daty, który osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, zarządzanym przez Towarzystwo;
  - 2) z innym Subfunduszem lub subfunduszem zdefiniowanej daty, wydzielonym w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo, który osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2.
5. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego lub Funduszu Przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego lub Funduszu Przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
6. Do połączeń, o których mowa w niniejszym paragrafie stosuje się przepisy Ustawy z uwzględnieniem przepisów Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych.
7. Jeżeli połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 2, nie będzie możliwe z powodu:
  - 1) nieosiągnięcia swojej Zdefiniowanej Daty przez żaden Subfundusz ani inny specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty będący funduszem zdefiniowanej daty, zarządzany przez Towarzystwo, lub przez subfundusz zdefiniowanej daty, wydzielony w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym, zarządzanym przez Towarzystwo,
  - 2) nieosiągnięcia swojej Zdefiniowanej Daty w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, przez żaden Subfundusz ani inny specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, będący funduszem zdefiniowanej daty, zarządzany przez Towarzystwo, lub przez subfundusz zdefiniowanej daty, wydzielony w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym, zarządzanym przez Towarzystwo – otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2.
8. Jeżeli połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 2, nie będzie możliwe z powodu odmowy udzielenia zgody przez Komisję, otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem, w którym ta decyzja stała się ostateczna.

## Postanowienia końcowe

### § 37

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Ustawy, Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych oraz inne obowiązujące przepisy.

## **Część II. Subfundusze**

### **Rozdział I NN Subfundusz Emerytura 2060**

#### **§ 1**

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Emerytura 2060.
2. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty dla którego Zdefiniowaną Datą jest rok 2060.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 13 Części I Statutu.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 18 – 25 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 17 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 26 Części I Statutu.

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

##### **§ 2**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu bezpośrednio w instrumenty finansowe, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału.

#### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz**

##### **§ 3**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 8 ust. 5-11, 23-40 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 8 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 8 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
  - 1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instru-

menty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczone lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

#### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

##### **§ 4**

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zarówno w instrumenty o charakterze udziałowym, jak i instrumenty o charakterze dłużnym, dających ekspozycję na rynek krajowy jak i rynki zagraniczne.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w instrumenty o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze dłużnym. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy instrumenty o charakterze udziałowym oraz instrumenty o charakterze dłużnym nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty.

W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 8 ust. 3 Części I Statutu.

#### **Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

##### **§ 5**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz dokonując lokat Aktywów





- Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
- 1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
  - 5) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1),
  - 8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Zdefiniowanej Dacie oraz po Zdefiniowanej Dacie Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
    - 1) w latach 2019 – 2039:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;
    - 2) w latach 2040 – 2049:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;
    - 3) w latach 2050 – 2054:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
    - 4) w latach 2055 – 2059:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
    - 5) od roku 2060:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.
  3. Zgodnie z § 8 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ”), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange”, „NYSE”).
  4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
  5. Zgodnie z § 8 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
  6. Zgodnie z § 8 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 8 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”) oraz Chicago Mercantile Exchange („CME”) w Stanach Zjednoczonych Ameryki.
- ### Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz § 6
1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się część stała tj. Wynagrodzenie Towarzystwa, którego wysokość naliczana jest od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, oraz część zmienna tj. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość uzależniona jest od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, osiągniętego na koniec danego roku.
  2. Z zastrzeżeniem ust. 16, Towarzystwo pobiera po zakończeniu każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
  3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, naliczonego zgodnie z Rozporządzeniem wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
  4. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy.
  5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
  6. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako



- 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
7. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 2 oraz Wynagrodzeniem za osiągnięty wynik w wysokości naliczonej zgodnie z ust. 3, aktywa Subfunduszu obciążają również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
    - 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, zawierany w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
    - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
    - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
    - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników,
    - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
    - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
    - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa,
    - 10) likwidacji Subfunduszu,
    - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
  8. Koszty, o których mowa w ust. 7, pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
    - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów);
    - 2) sumy kwoty 50.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów).
  9. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług,
  10. Koszty wskazane w ust. 7 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 7, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
  11. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
  12. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
  13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty, w tym koszty Depozytariusza inne niż wynagrodzenie Depozytariusza wskazane w ust. 7 pkt 8) oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w ust. 8 i 12, pokrywane są przez Towarzystwo.
  14. Towarzystwo może podjąć decyzję o czasowym pokrywaniu kosztów, o których mowa w ust. 7.
  15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Subfunduszu będzie niższa niż 2.000.000 złotych (słownie: dwa miliony), koszty wskazane w ust. 7 pkt 5, 6, 8 i 9 pokrywane są przez Towarzystwo.
  16. W przypadku, w którym przepisy powszechnie obowiązującego prawa nakładają na Towarzystwo limity ograniczające poziom Aktywów Netto Subfunduszu, od których naliczane jest Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo nalicza Wynagrodzenie Towarzystwa z uwzględnieniem tych limitów.

## **Rozdział II NN Subfundusz Emerytura 2055**

### **§ 1**

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Emerytura 2055.
2. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty dla którego Zdefiniowaną Datą jest rok 2055.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 13 Części I Statutu.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 18 – 25 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 17 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 26 Części I Statutu.

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

#### **§ 2**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu bezpośrednio w instrumenty, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału.

### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz**

#### **§ 3**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 8 ust. 5-11 i 23-40 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 8 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 8 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
  - 1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym

łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczone lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

#### **§ 4**

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zarówno w instrumenty o charakterze udziałowym, jak i instrumenty o charakterze dłużnym, dających ekspozycję na rynek krajowy jak i rynki zagraniczne.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty. W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w instrumenty o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze dłużnym. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy instrumenty o charakterze udziałowym oraz instrumenty o charakterze dłużnym nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 8 ust. 3 Części I Statutu.

### **Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

#### **§ 5**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:



- 1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
  - 5) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1),
  - 8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Zdefiniowanej Dacie oraz po Zdefiniowanej Dacie Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
- 1) w latach 2019 – 2034:
    - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
    - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;
  - 2) w latach 2035 – 2044:
    - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
    - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 3% do 60%;
  - 3) w latach 2045 – 2049:
    - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
    - b) instrumenty o charakterze dłużnym od 50% do 75%;
  - 4) w latach 2050 – 2054:
    - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
    - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
  - 5) od roku 2055:
    - a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
    - b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.
3. Zgodnie z § 8 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ”), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange”, „NYSE”).
4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których

mowa w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

## **Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz § 6**

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się część stała tj. Wynagrodzenie Towarzystwa, którego wysokość naliczana jest od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, oraz część zmienną tj. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość uzależniona jest od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, osiągniętego na koniec danego roku.
2. Z zastrzeżeniem ust. 16, Towarzystwo pobiera po zakończeniu każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, naliczonego zgodnie z Rozporządzeniem wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
7. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 2 oraz Wynagrodzeniem za osiągnięty wynik w wysokości naliczonej zgodnie z ust. 3, aktywa Subfunduszu obciążają również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów

- Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa,
  - 10) likwidacji Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów);
  - 2) sumy kwoty 50.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów).
9. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
10. Koszty wskazane w ust. 7 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 7, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
11. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
12. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty, w tym koszty Depozytariusza inne niż wynagrodzenie Depozytariusza wskazane w ust. 7 pkt 8) oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w ust. 8 i 12, pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o czasowym pokrywaniu kosztów, o których mowa w ust. 7.
15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Subfunduszu będzie niższa niż 2.000.000 złotych (słownie: dwa miliony), koszty wskazane w ust. 7 pkt 5, 6, 8 i 9 pokrywane są przez Towarzystwo.
16. W przypadku, w którym przepisy powszechnie obowiązującego prawa nakładają na Towarzystwo limity ograniczające poziom Aktywów Netto Subfunduszu, od których naliczane jest Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo nalicza Wynagrodzenie Towarzystwa z uwzględnieniem tych limitów.



## **Rozdział III NN Subfundusz Emerytura 2050**

### **§ 1**

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Emerytura 2050.
2. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty dla którego Zdefiniowaną Datą jest rok 2050.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 13 Części I Statutu.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 18 – 25 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 17 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 26 Części I Statutu.

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

#### **§ 2**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu bezpośrednio w instrumenty, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału.

### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz**

#### **§ 3**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 8 ust. 5-11 i 23-40 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 8 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 8 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
  - 1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym

łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczone lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

#### **§ 4**

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zarówno w instrumenty o charakterze udziałowym, jak i instrumenty o charakterze dłużnym, dających ekspozycję na rynek krajowy jak i rynki zagraniczne.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty. W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w instrumenty o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze dłużnym. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy instrumenty o charakterze udziałowym oraz instrumenty o charakterze dłużnym nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 8 ust. 3 Części I Statutu.

### **Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

#### **§ 5**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:



- 1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
  - 5) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1),
  - 8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Zdefiniowanej Dacie oraz po Zdefiniowanej Dacie Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
    - 1) w latach 2019 – 2029:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;
    - 2) w latach 2030 – 2039:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;
    - 3) w latach 2040 – 2044:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
    - 4) w latach 2045 – 2049:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
    - 5) od roku 2050:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.
  3. Zgodnie z § 8 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ”), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange”, „NYSE”).
  4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa

w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz § 6**

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się część stała tj. Wynagrodzenie Towarzystwa, którego wysokość naliczana jest od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, oraz część zmienną tj. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość uzależniona jest od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, osiągniętego na koniec danego roku.
2. Z zastrzeżeniem ust. 16, Towarzystwo pobiera po zakończeniu każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, naliczonego zgodnie z Rozporządzeniem wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
7. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 2 oraz Wynagrodzeniem za osiągnięty wynik w wysokości naliczonej zgodnie z ust. 3, aktywa Subfunduszu obciążają również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów

- Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa,
  - 10) likwidacji Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7, pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów);
  - 2) sumy kwoty 50.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów).
9. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
10. Koszty wskazane w ust. 7 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 7, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
11. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
12. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty, w tym koszty Depozytariusza inne niż wynagrodzenie Depozytariusza wskazane w ust. 7 pkt 8) oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w ust. 8 i 12, pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o czasowym pokrywaniu kosztów, o których mowa w ust. 7.
15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Subfunduszu będzie niższa niż 2.000.000 złotych (słownie: dwa miliony), koszty wskazane w ust. 7 pkt 5, 6, 8 i 9 pokrywane są przez Towarzystwo.
16. W przypadku, w którym przepisy powszechnie obowiązującego prawa nakładają na Towarzystwo limity ograniczające poziom Aktywów Netto Subfunduszu, od których naliczane jest Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo nalicza Wynagrodzenie Towarzystwa z uwzględnieniem tych limitów.

## **Rozdział IV NN Subfundusz Emerytura 2045**

### **§ 1**

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Emerytura 2045.
2. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty dla którego Zdefiniowaną Datą jest rok 2045.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 13 Części I Statutu.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 18 – 25 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 17 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 26 Części I Statutu.

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

#### **§ 2**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu bezpośrednio w instrumenty, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału.

### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz**

#### **§ 3**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 8 ust. 5-11 i 23-40 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 8 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 8 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
  - 1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym

łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczone lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

#### **§ 4**

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zarówno w instrumenty o charakterze udziałowym, jak i instrumenty o charakterze dłużnym, dających ekspozycję na rynek krajowy jak i rynki zagraniczne.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty.  
W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w instrumenty o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze dłużnym. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.

3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy instrumenty o charakterze udziałowym oraz instrumenty o charakterze dłużnym nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty.  
W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 8 ust. 3 Części I Statutu.

### **Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

#### **§ 5**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:



- 1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
  - 5) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1),
  - 8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Zdefiniowanej Dacie oraz po Zdefiniowanej Dacie Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
    - 1) w latach 2019 – 2024:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;
    - 2) w latach 2025 – 2034:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;
    - 3) w latach 2035 – 2039:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
    - 4) w latach 2040 – 2044:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
    - 5) od roku 2045:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.
  3. Zgodnie z § 8 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ”), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange”, „NYSE”).
  4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa

w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz § 6**

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się część stała tj. Wynagrodzenie Towarzystwa, którego wysokość naliczana jest od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, oraz część zmienną tj. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość uzależniona jest od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, osiągniętego na koniec danego roku.
2. Z zastrzeżeniem ust. 16, Towarzystwo pobiera po zakończeniu każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, naliczonego zgodnie z Rozporządzeniem wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
7. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 2 oraz Wynagrodzeniem za osiągnięty wynik w wysokości naliczonej zgodnie z ust. 3, aktywa Subfunduszu obciążają również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów



- Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa,
  - 10) likwidacji Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7, pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów);
  - 2) sumy kwoty 50.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów).
9. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
10. Koszty wskazane w ust. 7 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 7, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
11. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
12. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty, w tym koszty Depozytariusza inne niż wynagrodzenie Depozytariusza wskazane w ust. 7 pkt 8) oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w ust. 8 i 12, pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o czasowym pokrywaniu kosztów, o których mowa w ust. 7.
15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Subfunduszu będzie niższa niż 2.000.000 złotych (słownie: dwa miliony), koszty wskazane w ust. 7 pkt 5, 6, 8 i 9 pokrywane są przez Towarzystwo.
16. W przypadku, w którym przepisy powszechnie obowiązującego prawa nakładają na Towarzystwo limity ograniczające poziom Aktywów Netto Subfunduszu, od których naliczane jest Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo nalicza Wynagrodzenie Towarzystwa z uwzględnieniem tych limitów.

## **Rozdział V NN Subfundusz Emerytura 2040**

### **§ 1**

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Emerytura 2040.
2. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty dla którego Zdefiniowaną Datą jest rok 2040.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 13 Części I Statutu.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 18 – 25 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 17 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 26 Części I Statutu.

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

#### **§ 2**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu bezpośrednio w instrumenty, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału.

### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz**

#### **§ 3**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 8 ust. 5-11 i 23-40 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 8 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 8 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
  - 1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym

łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczone lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

#### **§ 4**

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zarówno w instrumenty o charakterze udziałowym, jak i instrumenty o charakterze dłużnym, dających ekspozycję na rynek krajowy jak i rynki zagraniczne.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty. W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w instrumenty o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze dłużnym. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy instrumenty o charakterze udziałowym oraz instrumenty o charakterze dłużnym nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 8 ust. 3 Części I Statutu.

### **Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

#### **§ 5**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:



- 1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
  - 5) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1),
  - 8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Zdefiniowanej Dacie oraz po Zdefiniowanej Dacie Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
    - 1) w roku 2019:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;
    - 2) w latach 2020 – 2029:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;
    - 3) w latach 2030 – 2034:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
    - 4) w latach 2035 – 2039:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
    - 5) od roku 2040:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.
  3. Zgodnie z § 8 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ”), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange”, „NYSE”).
  4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa

w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

## **Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz § 6**

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się część stała tj. Wynagrodzenie Towarzystwa, którego wysokość naliczana jest od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, oraz część zmienną tj. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość uzależniona jest od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, osiągniętego na koniec danego roku.
2. Z zastrzeżeniem ust. 16, Towarzystwo pobiera po zakończeniu każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, naliczonego zgodnie z Rozporządzeniem wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
7. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 2 oraz Wynagrodzeniem za osiągnięty wynik w wysokości naliczonej zgodnie z ust. 3, aktywa Subfunduszu obciążają również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów

- Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganymi przepisami prawa,
  - 10) likwidacji Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7, pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów);
  - 2) sumy kwoty 50.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów).
9. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
10. Koszty wskazane w ust. 7 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 7, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
11. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
12. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty, w tym koszty Depozytariusza inne niż wynagrodzenie Depozytariusza wskazane w ust. 7 pkt 8) oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w ust. 8 i 12, pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o czasowym pokrywaniu kosztów, o których mowa w ust. 7.
15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Subfunduszu będzie niższa niż 2.000.000 złotych (słownie: dwa miliony), koszty wskazane w ust. 7 pkt 5, 6, 8 i 9 pokrywane są przez Towarzystwo.
16. W przypadku, w którym przepisy powszechnie obowiązującego prawa nakładają na Towarzystwo limity ograniczające poziom Aktywów Netto Subfunduszu, od których naliczane jest Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo nalicza Wynagrodzenie Towarzystwa z uwzględnieniem tych limitów.

## **Rozdział VI NN Subfundusz Emerytura 2035**

### **§ 1**

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Emerytura 2035.
2. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty dla którego Zdefiniowaną Datą jest rok 2035.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 13 Części I Statutu.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 18 – 25 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 17 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 26 Części I Statutu.

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

#### **§ 2**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu bezpośrednio w instrumenty, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału.

### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz**

#### **§ 3**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 8 ust. 5-11 i 23-40 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 8 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 8 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
  - 1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym

łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczone lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

#### **§ 4**

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zarówno w instrumenty o charakterze udziałowym, jak i instrumenty o charakterze dłużnym, dających ekspozycję na rynek krajowy jak i rynki zagraniczne.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty. W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w instrumenty o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze dłużnym. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy instrumenty o charakterze udziałowym oraz instrumenty o charakterze dłużnym nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 8 ust. 3 Części I Statutu.

### **Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

#### **§ 5**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:





- 1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
  - 5) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązują łącznie limit wskazany w pkt 1),
  - 8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązują łącznie limit wskazany w pkt 2).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Zdefiniowanej Dacie oraz po Zdefiniowanej Dacie Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
    - 1) w latach 2019 – 2024:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;
    - 2) w latach 2025 – 2029:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
    - 3) w latach 2030 – 2034:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
    - 4) od roku 2035:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.
  3. Zgodnie z § 8 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ”), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange”, „NYSE”).
  4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz

obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

## **Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz § 6**

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się część stała tj. Wynagrodzenie Towarzystwa, którego wysokość naliczana jest od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, oraz część zmienną tj. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość uzależniona jest od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, osiągniętego na koniec danego roku.
2. Z zastrzeżeniem ust. 16, Towarzystwo pobiera po zakończeniu każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, naliczonego zgodnie z Rozporządzeniem wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
7. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 2 oraz Wynagrodzeniem za osiągnięty wynik w wysokości naliczonej zgodnie z ust. 3, aktywa Subfunduszu obciążają również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach



- lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejestrów Uczestników,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa,
  - 10) likwidacji Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7, pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów);
  - 2) sumy kwoty 50.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów).
9. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
10. Koszty wskazane w ust. 7 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 7, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
11. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
12. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty, w tym koszty Depozytariusza inne niż wynagrodzenie Depozytariusza wskazane w ust. 7 pkt 8) oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w ust. 8 i 12, pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o czasowym pokrywaniu kosztów, o których mowa w ust. 7.
15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Subfunduszu będzie
- niższa niż 2.000.000 złotych (słownie: dwa miliony), koszty wskazane w ust. 7 pkt 5, 6, 8 i 9 pokrywane są przez Towarzystwo.
16. W przypadku, w którym przepisy powszechnie obowiązującego prawa nakładają na Towarzystwo limity ograniczające poziom Aktywów Netto Subfunduszu, od których naliczane jest Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo nalicza Wynagrodzenie Towarzystwa z uwzględnieniem tych limitów.

## **Rozdział VII NN Subfundusz Emerytura 2030**

### **§ 1**

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Emerytura 2030.
2. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty dla którego Zdefiniowaną Datą jest rok 2030.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 13 Części I Statutu.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 18 – 25 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 17 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 26 Części I Statutu.

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

#### **§ 2**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu bezpośrednio w instrumenty, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału.

### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz**

#### **§ 3**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 8 ust. 5-11 i 23-40 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 8 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 8 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
  - 1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym

łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczone lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

#### **§ 4**

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zarówno w instrumenty o charakterze udziałowym, jak i instrumenty o charakterze dłużnym, dających ekspozycję na rynek krajowy jak i rynki zagraniczne.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w instrumenty o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze dłużnym. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy instrumenty o charakterze udziałowym oraz instrumenty o charakterze dłużnym nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty.

W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 8 ust. 3 Części I Statutu.

### **Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

#### **§ 5**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:



- 1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 5) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązują łącznie limit wskazany w pkt 1),
  - 8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązują łącznie limit wskazany w pkt 2).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Zdefiniowanej Dacie oraz po Zdefiniowanej Dacie Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
    - 1) w 2019:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;
    - 2) w latach 2020 – 2024:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
    - 3) w latach 2025 – 2029:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
    - 4) od roku 2030:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.
  3. Zgodnie z § 8 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ”), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange”, „NYSE”).
  4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz

obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

## **Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz § 6**

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się część stała tj. Wynagrodzenie Towarzystwa, którego wysokość naliczana jest od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, oraz część zmienną tj. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość uzależniona jest od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, osiągniętego na koniec danego roku.
2. Z zastrzeżeniem ust. 16, Towarzystwo pobiera po zakończeniu każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, naliczonego zgodnie z Rozporządzeniem wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
7. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 2 oraz Wynagrodzeniem za osiągnięty wynik w wysokości naliczonej zgodnie z ust. 3, aktywa Subfunduszu obciążają również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach



- lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejestrów Uczestników,
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa,
  - 10) likwidacji Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7, pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów);
  - 2) sumy kwoty 50.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów).
9. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
10. Koszty wskazane w ust. 7 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 7, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
11. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
12. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty, w tym koszty Depozytariusza inne niż wynagrodzenie Depozytariusza wskazane w ust. 7 pkt 8) oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w ust. 8 i 12, pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o czasowym pokrywaniu kosztów, o których mowa w ust. 7.
15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Subfunduszu będzie
- niższa niż 2.000.000 złotych (słownie: dwa miliony), koszty wskazane w ust. 7 pkt 5, 6, 8 i 9 pokrywane są przez Towarzystwo.
16. W przypadku, w którym przepisy powszechnie obowiązującego prawa nakładają na Towarzystwo limity ograniczające poziom Aktywów Netto Subfunduszu, od których naliczane jest Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo nalicza Wynagrodzenie Towarzystwa z uwzględnieniem tych limitów.





## **Rozdział VIII**

### **NN Subfundusz Emerytura 2025**

#### **§ 1**

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Emerytura 2025.
2. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty dla którego Zdefiniowaną Datą jest rok 2025.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 13 Części I Statutu.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 18 – 25 Części I Statutu.
5. Wysokości minimalnych wpłat określa § 17 Części I Statutu.
6. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 26 Części I Statutu.

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

##### **§ 2**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu bezpośrednio w instrumenty, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału.

#### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz**

##### **§ 3**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 8 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 8 ust. 5-11 i 23-40 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 8 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 8 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
  - 1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym

łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczone lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

#### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

##### **§ 4**

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zarówno w instrumenty o charakterze udziałowym, jak i instrumenty o charakterze dłużnym, dających ekspozycję na rynek krajowy jak i rynki zagraniczne.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty.  
W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 35% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w instrumenty o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty o charakterze dłużnym. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.

3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy instrumenty o charakterze udziałowym oraz instrumenty o charakterze dłużnym nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Zdefiniowanej Daty – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 8 ust. 3 Części I Statutu.

#### **Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

##### **§ 5**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:



- 1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 8 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 5) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1),
  - 8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Zdefiniowanej Dacie oraz po Zdefiniowanej Dacie Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
    - 1) w roku 2019
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
    - 2) w latach 2020 – 2024:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
    - 3) od roku 2025:
      - a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
      - b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.
  3. Zgodnie z § 8 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ”), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange”, „NYSE”).
  4. Zgodnie z § 8 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub

Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

## **Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz § 6**

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się część stała tj. Wynagrodzenie Towarzystwa, którego wysokość naliczana jest od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, oraz część zmienną tj. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość uzależniona jest od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, osiągniętego na koniec danego roku.
2. Z zastrzeżeniem ust. 16, Towarzystwo pobiera po zakończeniu każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, naliczonego zgodnie z Rozporządzeniem wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
6. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
7. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 2 oraz Wynagrodzeniem za osiągnięty wynik w wysokości naliczonej zgodnie z ust. 3, aktywa Subfunduszu obciążają również następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - 6) związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników,

- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa,
  - 10) likwidacji Subfunduszu,
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7, pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów);
  - 2) sumy kwoty 50.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów).
9. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
10. Koszty wskazane w ust. 7 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 7, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
11. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i opłat, których obowiązek poniesienia wynika z przepisów prawa następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
12. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty, w tym koszty Depozytariusza inne niż wynagrodzenie Depozytariusza wskazane w ust. 7 pkt 8) oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w ust. 8 i 12, pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o czasowym pokrywaniu kosztów, o których mowa w ust. 7.
15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Subfunduszu będzie niższa niż 2.000.000 złotych (słownie: dwa miliony), koszty wskazane w ust. 7 pkt 5, 6, 8 i 9 pokrywane są przez Towarzystwo.
16. W przypadku, w którym przepisy powszechnie obowiązującego

prawa nakładają na Towarzystwo limity ograniczające poziom Aktywów Netto Subfunduszu, od których naliczane jest Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo nalicza Wynagrodzenie Towarzystwa z uwzględnieniem tych limitów.