



**CZĘŚĆ I. Fundusz**  
**Rozdział I.**  
**Postanowienia ogólne**  
**Artykuł 1**  
**Definicje i skróty**

W Statucie użyto następujących definicji i skrótów:

- 1) **Agent Transferowy** - podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, Uczestnictwa, Rejestry oraz Subrejestry, oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem,
- 2) **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu Wpłat do PPK dokonywanych na rzecz Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu Wpłat do PPK dokonywanych na rzecz Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; łączne Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
- 4) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
  - a) instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
  - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości,
- 5) **CCP** – podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz. Urz. UE L201 z 27.07.2012, str. 1, z późn. zm.), prowadzący działalność na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 14 tego rozporządzenia, albo uznany przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na podstawie art. 25 tego rozporządzenia,
- 6) **Część Dłużna** – część Aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty:
  - a) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
  - c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
  - d) depozyty bankowe,
  - e) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a–c, lub indeksy Dłużnych Papierów Wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,
  - f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a–e,przy czym przy ustalaniu limitu 50%, o którym mowa w lit. f, uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w lit. a–e, stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych,
- 7) **Część Udziałowa** – część Aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty:
  - a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,
  - b) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,

- c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub b, lub indeksy akcji,
- d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a–c,

przy czym przy ustalaniu limitu 50%, o którym mowa w lit. d, uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w lit. a–c, stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

- 8) **Depozytariusz** – podmiot, który na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu przechowuje Aktywa Funduszu, prowadzi rejestr wszystkich Aktywów Funduszu, subrejestr Aktywów każdego z Subfunduszy oraz wykonuje inne czynności określone w Statucie i Ustawie,
- 9) **Dłużne Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe takie jak obligacje (w tym obligacje zamienne na akcje), bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
- 10) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów każdego Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Subfunduszu; dniem tym jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 11) **Fundusz** – PPK inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami,
- 12) **Grupa kapitałowa** – grupa kapitałowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- 13) **IKE** – indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,
- 14) **Instrumenty dłużne** – Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 15) **Instrumenty udziałowe** – instrumenty finansowe takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
- 16) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy 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,
- 17) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,
- 18) **Jednostka Uczestnictwa** lub **Jednostka** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu,
- 19) **Kluczowe informacje dla Inwestorów** – kluczowe informacje dla inwestorów, o których mowa w art. 220a Ustawy,
- 20) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 21) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 22) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 23) **Okres Rozliczeniowy** – okres począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, przyjmowany dla pobierania przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem,
- 24) **Osoba uprawniona** – osoba fizyczna wskazana przez Uczestnika PPK lub spadkobierca Uczestnika PPK, które, na zasadach określonych w Ustawie o PPK otrzymują środki zgromadzone na Rachunku PPK przez Uczestnika PPK w przypadku jego śmierci,
- 25) **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczypospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
- 26) **PPE** lub **Pracowniczy Program Emerytalny** – pracowniczy program emerytalny, prowadzony na zasadach ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych,

- 27) **PPK** lub **Pracowniczy Plan Kapitałowy** – pracowniczy plan kapitałowy, prowadzony na zasadach określonych w Ustawie o PPK,
- 28) **Podmiot Zatrudniający** – podmiot zatrudniający w rozumieniu Ustawy o PPK,
- 29) **Rachunek PPK** lub **Rejestr** – wyodrębniony w ramach Uczestnictwa zbiór Subrejestrów otwartych w oparciu o jedną Umowę o Prowadzenie PPK zawartą w imieniu i na rzecz Uczestnika przez Podmiot Zatrudniający, prowadzony na zasadach określonych w Ustawie o PPK, a w zakresie nie uregulowanym w niej na zasadach określonych w Ustawie,
- 30) **Rejestr Uczestników Funduszu** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Uczestnictwa, Rejestry i Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu,
- 31) **Subrejestr** – wydzielona w ramach Uczestnictwa i w ramach Rejestru elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w danym Subfunduszu,
- 32) **Statut** – niniejszy statut Funduszu,
- 33) **Stopa referencyjna** – stopa referencyjna ustalona w oparciu o przepisy aktu wykonawczego wydanego przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK,
- 34) **Subfundusz** – nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami,
- 35) **Towarzystwo** – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA,
- 36) **Trwały nośnik** – każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane,
- 37) **Uczestnictwo** – wyodrębniona w Rejestrze Uczestników Funduszu ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu,
- 38) **Uczestnik Funduszu** lub **Uczestnik** – osoba fizyczna, która ukończyła 18. rok życia, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części oraz w imieniu i na rzecz której Podmiot Zatrudniający zawarł Umowę o Prowadzenie PPK,
- 39) **Umowa o Zarządzanie PPK** – umowa zawarta między Funduszem i Podmiotem Zatrudniającym zgodnie z Ustawą o PPK,
- 40) **Umowa o Prowadzenie PPK** – umowa zawarta między Funduszem i Podmiotem Zatrudniającym działającym w imieniu i na rzecz uczestników PPK w rozumieniu Ustawy o PPK, zgodnie z Ustawą o PPK,
- 41) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- 42) **Ustawa o PPK** – ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych,
- 43) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** lub **WAN** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- 44) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** lub **WANS** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,
- 45) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** lub **WANSJU** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników,
- 46) **Wpłata** – wpłata podstawowa, wpłata dodatkowa, wpłata powitalna, dopłata roczna, o których mowa w Ustawie o PPK, wpłata dokonana w ramach Wypłaty Transferowej lub Zamiany, lub środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK,
- 47) **Wypłata** – dokonana na wniosek Uczestnika wypłata środków zgromadzonych w PPK na wskazany rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej w przypadku spełnienia warunków określonych w Ustawie o PPK,
- 48) **Wypłata Transferowa** – przekazanie środków na warunkach określonych w Ustawie o PPK z jednego Rachunku PPK Uczestnika:

- a) na inny rachunek PPK prowadzony na rzecz Uczestnika lub małżonka Uczestnika lub byłego małżonka Uczestnika,
  - b) na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE Osoby uprawnionej,
  - c) na PPE małżonka zmarłego Uczestnika lub na PPE Osoby uprawnionej,
  - d) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika, o której mowa w art. 49 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe,
  - e) na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej,
  - f) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika,
  - g) na rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka uczestnika lub
  - h) do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w grupie 3 w dziale I załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.
- 49) **Zamiana** – jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu,
- 50) **Zdefiniowana Data Funduszu** lub **Zdefiniowana Data** – rok, w którym wiek 60 lat osiągną osoby urodzone w roku stanowiącym środek pięcioletniego przedziału roczników, dla których dany Subfundusz zdefiniowanej daty jest właściwy,
- 51) **WIG20** – indeks giełdowy typu cenowego, w którego skład wchodzi 20 największych i najbardziej płynnych spółek akcyjnych notowanych na rynku głównym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, publikowany każdego dnia roboczego przez GPW (symbol Bloomburga: WIG20 Index),
- 52) **mWIG40**- indeks giełdowy typu cenowego, w którego skład wchodzi 40 średnich spółek notowanych na rynku głównym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, publikowany każdego dnia roboczego przez GPW (symbol Bloomburga: MWIG40 Index),
- 53) **Zgromadzenie Uczestników** – zgromadzenie uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w rozumieniu Ustawy,
- 54) **Zwrot** – wycofanie środków zgromadzonych w PPK na wniosek:
- a) Uczestnika przed osiągnięciem przez niego 60 roku życia,
  - b) małżonka lub byłego małżonka Uczestnika,
  - c) małżonka zmarłego Uczestnika lub Osoby uprawnionej.

## Artykuł 2

### Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą PPK inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej PPK inPZU SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi Subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy.
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
4. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Statucie, w Ustawie i w Ustawie o PPK.
5. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych, gromadzonych wyłącznie w ramach PPK, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

## Artykuł 3

### Subfundusze

1. Fundusz składa się z Subfunduszy o nazwach:
  - 1) PPK inPZU 2025,
  - 2) PPK inPZU 2030,
  - 3) PPK inPZU 2035,
  - 4) PPK inPZU 2040,
  - 5) PPK inPZU 2045,
  - 6) PPK inPZU 2050,
  - 7) PPK inPZU 2055,
  - 8) PPK inPZU 2060,
  - 9) PPK inPZU 2065.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Ilekroć w Statucie mowa jest o zawieraniu przez Subfundusze umów bądź nabywaniu przez Subfundusze praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszy.
3. Subfundusze są Subfunduszami Zdefiniowanej Daty w rozumieniu art. 38-39 Ustawy o PPK.
4. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w art. 25 Statutu.
5. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu stosują odmienne zasady polityki inwestycyjnej, uwzględniając różny wiek Uczestników.

#### **Artykuł 4**

##### **Towarzystwo**

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa.
2. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo zarządza Funduszem odpłatnie.
3. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.
4. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa albo jednego członka zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.
5. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu, zgodnie z postanowieniami Statutu i Ustawy.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

#### **Artykuł 5**

##### **Depozytariusz**

1. Depozytariuszem Funduszu, na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57.
2. Depozytariusz przechowuje Aktywa Funduszu, prowadzi rejestr wszystkich Aktywów Funduszu, subrejestr aktywów każdego z Subfunduszy oraz wykonuje inne czynności określone w Statucie, Ustawie i Ustawie o PPK.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
4. Depozytariusz wykonuje swoje obowiązki na podstawie Ustawy, Ustawy o PPK i umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, która określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie i Ustawie o PPK.
5. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem.
6. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie zawiązanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu za zasadach określonych w Ustawie oraz w umowie o wykonywaniu funkcji depozytariusza.

7. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 811 ust. 2 pkt. 2)-5) Ustawy.

## **Rozdział II.**

### **Utworzenie Funduszu i Subfunduszy**

#### **Artykuł 6**

#### **Utworzenie Funduszu i Subfunduszu**

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest:
  - 1) nadanie Funduszowi Statutu przez Towarzystwo,
  - 2) zawarcie przez Towarzystwo umowy z Depozytariuszem o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,
  - 3) wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
2. Niezwłocznie po dokonaniu czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
3. Pierwszym Dniem Wyceny jest dzień, w którym zostaną zbyte pierwsze Jednostki Uczestnictwa za Wpłaty.
4. Cena zbycia po raz pierwszy Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu wynosi 50 złotych. Zasadę tę stosuje się również w przypadku zbycia Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu po okresie, w którym w Rejestrze Uczestników Funduszu nie są zarejestrowane żadne Jednostki Uczestnictwa.
5. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze w drodze zmiany Statutu na zasadach określonych w art. 25 Statutu.

## **Rozdział III.**

### **Uczestnicy Funduszu**

#### **Artykuł 7**

#### **Uczestnicy**

1. Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, które ukończyły 18. rok życia, w imieniu i na rzecz których Podmiot Zatrudniający zawarł Umowę o Prowadzenie PPK, lub które zostały Uczestnikami Funduszu w innym trybie, określonym przepisami prawa.
2. Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy mogą nabywać wyłącznie osoby, w imieniu i na rzecz których została zawarta Umowa o Prowadzenie PPK.
3. Jeżeli osoba o której mowa w ust. 2, ma otwarte Uczestnictwo w inPZU Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zarządzanym przez Towarzystwo, Fundusz posługuje się tym numerem Uczestnictwa i w ramach niego otwiera dla takiej osoby Rachunek PPK lub Rachunki PPK.
4. W ramach danego Uczestnictwa, Uczestnik posiada wspólne dane identyfikacyjne i adresowe dla Rachunków PPK oraz dla Rejestrów prowadzonych w funduszu inPZU SFIO.
5. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia w ramach Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu mogą być wykonywane:
  - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika,
  - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
  - 3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te

czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

## **Artykuł 8**

### **Pełnomocnictwa**

1. Czynności dotyczące Jednostek Uczestnictwa, w tym ich nabywania i odkupywania oraz składanie innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu mogą być dokonywane przez pełnomocników na zasadach ogólnych Kodeksu cywilnego, chyba, że przepis prawa nakazuje dokonanie czynności prawnej przez Uczestnika osobiście.
2. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza granicami Polski powinno być uwierzytelnione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
3. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym innym niż angielski wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego.

## **Artykuł 9**

### **Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestry i Rachunki PPK**

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Uczestnictwa, Rejestry oraz Subrejestry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu.
2. Fundusz prowadzi Rachunki PPK w taki sposób, aby możliwe było wyodrębnienie Wpłat dokonanych przez Podmiot Zatrudniający, osobę zatrudnioną (w rozumieniu Ustawy o PPK), wpłaty powitalnej i dopłat rocznych, a także przyjętych Wypłat transferowych i Wpłat dokonanych w ramach Zamiany.
3. Fundusz otwiera Rachunek PPK osobie, w imieniu i na rzecz której została zawarta Umowa o Prowadzenie PPK. Wraz z otwarciem pierwszego Rachunku PPK otwierane jest Uczestnictwo dla tego Uczestnika, chyba że posiada on już otwarte Uczestnictwo w związku z uczestnictwem w funduszu inPZU SFIO. Rachunek PPK może być otwarty, nawet jeżeli osoba, w imieniu i na rzecz której Podmiot Zatrudniający zawarł Umowę o Prowadzenie PPK, nie stała się Uczestnikiem Funduszu.
4. Środki gromadzone przez Uczestnika lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 15 ust. 15.
5. Rachunek PPK zawiera dane Uczestnika Funduszu, dokumentujące jego uczestnictwo w Funduszu.
6. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zaistnienia zmiany, informować Fundusz o zmianie danych identyfikujących Uczestnika (w tym o zmianie danych teleadresowych Uczestnika), na formularzach udostępnianych przez Fundusz lub w inny sposób wskazany przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
7. Uczestnik Funduszu może posiadać nieograniczoną liczbę Rachunków PPK w Funduszu, o ile w jego imieniu i na jego rzecz zostały zawarte Umowy o Prowadzenie PPK przez różne Podmioty Zatrudniające.
8. W przypadku odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa z danego Rachunku PPK, Fundusz po 90 dniach od dnia odkupienia zamyka Rachunek PPK, jeżeli na Rachunek PPK nie będą mogły już być dokonane kolejne Wpłaty, np. w przypadku Wypłaty po osiągnięciu przez Uczestnika 60. roku życia lub po dokonaniu Wypłaty Transferowej w przypadku, o którym mowa w art. 12 ust. 4 Ustawy o PPK, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Rachunku PPK. W innych przypadkach, Fundusz zamyka Rachunek PPK po 3 latach od dnia odkupienia, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Rachunku PPK. Uczestnictwo jest zamykane wraz z zamknięciem ostatniego Rachunku PPK, bądź na żądanie Uczestnika, chyba że Uczestnik posiada w ramach tego Uczestnictwa jednostki uczestnictwa funduszu inPZU SFIO. Żądanie zamknięcia Uczestnictwa równoznaczne jest z żądaniem zamknięcia wszystkich Rachunków PPK dla danego Uczestnika.

## **Artykuł 10**

### **Blokada Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz może ustanowić blokadę danego Rachunku PPK wyłącznie w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań mających na celu zaspokojenie roszczeń alimentacyjnych, w tym należności budżetu państwa powstałych z tytułu świadczeń wypłaconych w przypadku bezskuteczności egzekucji alimentów. W wyniku

dokonania blokady Rachunku PPK w okresie jej trwania i w zakresie określonym w zleceniu nie jest możliwe wykonywanie określonych w dyspozycji blokady zleceń, których przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa ewidencjonowane w danym Rachunku PPK.

2. Odwołanie blokady danego Rachunku PPK może zostać dokonane w każdym czasie na podstawie zlecenia odwołania blokady, po ustaniu przesłanek do blokady, o której mowa w ust. 1.
3. Blokada danego Rachunku PPK zostaje dokonana najpóźniej w następnym Dniu Wyceny po Dniu Wyceny, w którym informacja o przesłankach do ustanowienia blokady zostanie odebrana przez Agenta Transferowego.

### **Artykuł 10a**

#### **Wypłata w formie świadczenia małżeńskiego**

1. Uczestnik, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia, może wnioskować o Wypłatę środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK w formie świadczenia małżeńskiego.
2. Uczestnik może złożyć Funduszowi wniosek o Wypłatę świadczenia małżeńskiego, jeżeli jego małżonek, na rzecz którego Umowę o prowadzenie PPK zawarto również z Funduszem, również osiągnął 60. rok życia i małżonkowie wspólnie oświadczą, że chcą skorzystać z Wypłaty w formie świadczenia małżeńskiego.
3. W razie złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1, Fundusz otwiera wspólny Rachunek PPK dla małżonków, zwany dalej „rachunkiem małżeńskim”.
4. Otwarcie rachunku małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:
  - 1) chcą skorzystać z Wypłaty środków zgromadzonych na ich Rachunkach PPK w formie świadczenia małżeńskiego,
  - 2) wyrażają wzajemnie zgodę na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu,
  - 3) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ich pełnomocników odmiennych zleceń w przypadku otrzymania takich zleceń przez Fundusz,
  - 4) zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z wykonywaniem dyspozycji złożonych przez małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.
5. Małżonkowie zobowiązani są do podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu.
6. Świadczenie małżeńskie wypłaca się małżonkom wspólnie, do wyczerpania środków zgromadzonych na rachunku małżeńskim.
7. Małżonkowie są zobowiązani do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o zmianie małżeńskich stosunków majątkowych oraz złożenia stosownego postanowienia sądu lub umowy w formie aktu notarialnego potwierdzających taką zmianę.

### **Artykuł 11**

#### **Wypłata środków na rzecz Osoby uprawnionej i podział środków w przypadku rozwodu lub unieważnienia małżeństwa**

1. Jeżeli w chwili śmierci Uczestnik Funduszu pozostawał w związku małżeńskim, Fundusz dokonuje Wypłaty Transferowej lub Zwrotu połowy środków zgromadzonych na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika Funduszu, małżonkowi zmarłego Uczestnika, w zakresie w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej, z zastrzeżeniem ust. 4 pkt 1.
2. Środki zmarłego Uczestnika Funduszu, które nie zostaną przekazane zgodnie z ust. 1, przekazywane są Osobom uprawnionym.
3. Środki, o których mowa w ust. 2, w zależności od wniosku Osoby uprawnionej, podlegają Wypłacie Transferowej do PPK, na IKE lub do PPE tej osoby lub są zwracane w formie pieniężnej. Zwrot może dotyczyć całości lub części środków zgromadzonych na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika.
4. Wypłata Transferowa, o której mowa w ust. 1 i 3, lub Zwrot, o którym mowa w ust. 1, lub Zwrot na rzecz Osoby uprawnionej, o którym mowa w ust. 3, dokonywane są przez Fundusz w terminie 3 miesięcy od dnia przedłożenia wniosku o dokonanie Wypłaty Transferowej lub Zwrotu wraz z:



- 1) w przypadku małżonka - odpisem aktu zgonu, aktem małżeństwa oraz oświadczeniem, w postaci papierowej, o stosunkach majątkowych, które istniały między nim a zmarłym Uczestnikiem, oraz udokumentowania sposobu uregulowania tych stosunków, jeżeli między małżonkami nie istniała wspólność ustawowa,
- 2) w przypadku Osoby uprawnionej:
  - a) odpisem aktu zgonu Uczestnika i dokumentem stwierdzającym tożsamość Osoby uprawnionej
  - b) odpisem aktu zgonu Uczestnika i odpisem prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez zmarłego Uczestnika lub prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku, oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców

– chyba że Osoba uprawniona zażąda dokonania Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w terminie późniejszym.
5. Jeżeli małżeństwo Uczestnika uległo rozwiązaniu przez rozwód lub zostało unieważnione lub nastąpiło ustanie wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa Uczestnika, środki zgromadzone na Rachunku PPK przypadające byłemu małżonkowi Uczestnika w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, są przekazywane w formie Wyплаты Transferowej na rachunek PPK byłego małżonka Uczestnika, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. W przypadku gdy były małżonek Uczestnika nie jest stroną umowy o prowadzenie PPK, środki zgromadzone na Rachunku PPK, przypadające mu w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, podlegają Zwrotowi w formie pieniężnej albo są przekazywane w formie Wyплаты Transferowej na wskazany przez byłego małżonka Uczestnika rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na wskazany przez niego rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, pod warunkiem ich wypłaty po osiągnięciu przez byłego małżonka Uczestnika 60 roku życia.
7. Wyплата Transferowa lub Zwrot, o których mowa w ust. 5 i 6 dokonywane są w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia wniosku i przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rejestrze Uczestnika przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika.
8. Jeżeli Uczestnik wskazał więcej niż jedną Osobę uprawnioną, a nie oznaczył ich udziału w otrzymywanych przez nie środkach, uważa się, że udziały tych osób są równe. Uczestnik może wskazać Osobę lub Osoby uprawnione wyłącznie w taki sposób, aby ich udziały sumowały się do 100%.
9. Wskazanie Osoby uprawnionej wygasa z chwilą zamknięcia Rachunku PPK w wyniku realizacji wniosku o Wypłatę świadczenia małżeńskiego. W takim wypadku małżonkowie, na rzecz których został otwarty wspólny Rachunek PPK mogą wskazać nowe Osoby uprawnione do tego Rachunku PPK.

## **Artykuł 12**

### **Zgromadzenie Uczestników**

1. W przypadkach przewidzianych w Ustawie, w tym w szczególności do celu wyrażenia zgody na:
  - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej (w rozumieniu Ustawy),
  - 3) przyjęcie regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników,w Funduszu może zostać zwołane Zgromadzenie Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika uprawnionego do udziału w Zgromadzeniu wpisanego do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia w sposób określony w art. 24 ust. 1.
4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu są tylko uczestnicy tego Subfunduszu. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.

5. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
6. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
7. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
8. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień dotyczących interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1 pkt 1)-2). Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-2).
9. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody.
10. Uczestnik może oddać głos na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników przewiduje taki tryb głosowania.
11. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
12. Przedstawiciel Towarzystwa otwiera Zgromadzenie Uczestników oraz przewodniczy jego obradom. Osoba ta w szczególności:
  - 1) zapewnienia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
  - 2) udziela głosu,
  - 3) wydaje zarządzenia porządkowe,
  - 4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
  - 5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
13. Głosowanie nad uchwałą jest jawne.
14. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza.
15. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo w sposób wskazany w art. 24 ust. 1 najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich podjęcia.
16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona na zasadach określonych w Ustawie.
17. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia przez Towarzystwo lub Fundusz odszkodowania na zasadach ogólnych.

### **Rozdział IIIa.**

#### **Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.**

##### **Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

#### **Artykuł 13**

##### **Jednostki Uczestnictwa**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O.
4. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz. Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
5. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu na zasadach opisanych w art. 11 Statutu.
6. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.

7. Jednostka Uczestnictwa nie mogą być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
8. Jednostki Uczestnictwa mogą być łączone lub dzielone.
  - 1) Decyzję co do połączenia lub podziału Jednostek Uczestnictwa oraz jego zasad podejmuje Zarząd Towarzystwa i ogłasza to w sposób wskazany w art. 24 ust. 1.
  - 2) Połączenie Jednostek Uczestnictwa może nastąpić w przypadku znacznego spadku ich wartości.
  - 3) Łączeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu posiadanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed łączeniem.
  - 4) Podział Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu przez określoną liczbę na równe części.
  - 5) W wyniku połączenia lub podziału Uczestnik otrzyma taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, aby ich wartość odpowiadała wartości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa przed połączeniem lub podziałem.
  - 6) Po połączeniu lub podziale Jednostek Uczestnictwa Fundusz informuje każdego Uczestnika o zmienionej liczbie posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w sposób właściwy dla potwierżeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

#### **Artykuł 14**

##### **Wpłaty do Subfunduszy. Minimalna wysokość wpłat**

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wyłącznie za Wpłaty lub za zwrot przez Uczestnika do Funduszu środków uprzednio wypłaconych Uczestnikowi w celu pokrycia wkładu własnego, o którym mowa w art. 98 Ustawy o PPK.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
3. Minimalna wysokość Wpłat tytułem pierwszego i kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii O w poszczególnych Subfunduszach wynosi 0,01 zł.
4. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki dokonywania Wpłat do Subfunduszy reguluje prospekt informacyjny oraz poszczególne Umowy o Zarządzanie PPK.
5. Subfundusz może posiadać przejściowy rachunek bankowy wspólny z innymi Subfunduszami, na który będą przekazywane Wpłaty. Rachunek przejściowy będzie prowadzony na rzecz Funduszu, jako rachunek wydzielonych środków pieniężnych. W takim przypadku dokonuje się jednej wpłaty na rachunek przejściowy, celem nabycia Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku Subfunduszy. Alokacja wpłaty dokonanej na rachunek przejściowy pomiędzy Subfundusze dokonywany jest automatycznie zgodnie z dokumentami, o których mowa w art. 15 ust. 5, lub aktualnymi danymi zawartymi w systemie Agenta Transferowego.
6. Maksymalny limit wpłat i dopłat możliwych do dokonania na wszystkie Rachunki PPK oraz rachunki PPK Uczestnika w innych niż Fundusz instytucjach finansowych wynosi w danym roku kalendarzowym równowartość w złotych kwoty 50 000 dolarów amerykańskich, według średniego kursu dolara amerykańskiego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roboczy poprzedzający dzień 31 grudnia roku poprzedzającego dany rok kalendarzowy. Po przekroczeniu tego limitu dalsze wpłaty i dopłaty na Rachunek PPK Uczestnika nie są dokonywane.

#### **Artykuł 15**

##### **Zbywanie, odkupywanie i Zamiana Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa oraz dokonuje ich Zamiany w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów uprawnionych zgodnie z Ustawą i umocowanych na podstawie umowy z Funduszem do pośredniczenia w odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
3. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Uczestników Funduszu mogą być składane Funduszowi w formie przewidzianej w Ustawie o PPK, w zależności od typu oświadczenia woli: w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej, w sposób umożliwiający identyfikację osoby składającej oświadczenie woli.
4. Wpłatę do PPK uznaje się za dokonaną w przypadku łącznego spełnienia następujących warunków:

- 1) środki pieniężne wpłynęły na rachunek bankowy Subfunduszu, o którym mowa w art. 14 ust. 5, w kwocie umożliwiającej rozliczenie Wpłat na podstawie dokumentów lub informacji, o którym mowa w pkt. 2,
  - 2) Fundusz otrzymał dokumenty lub informacje wymagane do przyporządkowania otrzymanej wpłaty danemu Uczestnikowi oraz do zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, w szczególności wykaz Wpłat od Podmiotu Zatrudniającego.
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:
- 1) Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione dokumenty lub informacje wymagane do przyporządkowania otrzymanej Wpłaty danemu Uczestnikowi, w szczególności wykaz Wpłat, oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Subfunduszu kwotą środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, albo
  - 2) nastąpi uznanie rachunku bankowego Subfunduszu kwotą środków pieniężnych z tytułu zwrotu przez Uczestnika do Funduszu środków wypłaconych Uczestnikowi w celu pokrycia wkładu własnego, o którym mowa w art. 98 Ustawy o PPK, albo
  - 3) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wykazie Wpłat lub innych dokumentach lub informacjach wymaganych do przyporządkowania otrzymanej wpłaty danemu Uczestnikowi lub w przelewie środków pieniężnych.
6. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:
- 1) Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
  - 2) Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione dokumenty lub informacje stanowiące podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku zwrotów, o których mowa w art. 23 ust. 4, w art. 28 ust. 6 lub w art. 25a ust. 2-4 Ustawy o PPK,
  - 3) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
7. Uczestnik może rozporządzać środkami zgromadzonymi na jego Rachunku PPK jedynie na zasadach określonych w Ustawie o PPK. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich Zamiany reguluje prospekt informacyjny Funduszu.
8. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po dokonaniu Wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminów wskazanych w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.
9. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, oraz z zastrzeżeniem przepisów szczególnych dotyczących terminów dokonania Wpłaty, Wpłaty Transferowej lub Zwrotu wynikających z Ustawy o PPK lub zwrotu, o którym mowa w art. 25a ust. 2-4 Ustawy o PPK. Do terminów wskazanych w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
10. Wpłaty na wniosek Uczestnika PPK, który osiągnął 60. rok życia są realizowane w poniższych terminach: w przypadku Wpłaty jednorazowej nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia przez Uczestnika PPK wniosku o dokonanie Wpłaty; w przypadku Wpłat realizowanych w ratach miesięcznych, są one realizowane w kolejnych, następujących po sobie miesiącach w tym samym dniu miesiąca, w którym była realizowana Wpłata pierwszej raty. Jeżeli dzień, na który przypada realizacja Wpłaty kolejnej raty, nie jest Dniem Wyceny, to Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane w najbliższym Dniu Wyceny następującym po tym dniu.
11. Uczestnik może wnioskować o Wpłatę do 25% środków zgromadzonych na Rachunku PPK w przypadku poważnego zachorowania (rozumieniu Ustawy o PPK) Uczestnika, jego małżonka lub jego dziecka. Do wniosku o wypłatę Uczestnik dołącza orzeczenie, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 23 lit. a–c Ustawy o PPK, lub zaświadczenie lekarza medycyny potwierdzające diagnozę wystąpienia poważnego zachorowania, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 23 lit. d lub e Ustawy o PPK. Wpłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Fundusz dokonuje Wpłaty jednorazowej, a w przypadku wypłaty w ratach pierwszej raty, nie później niż 14 dni od daty złożenia przez Uczestnika prawidłowego i kompletnego wniosku o dokonanie Wpłaty.
12. Na podstawie umowy zawartej z Funduszem, Uczestnik może jednorazowo dokonać Wpłaty do 100% wartości środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK, z obowiązkiem ich zwrotu w wartości nominalnej, w celu

- pokrycia wkładu własnego (rozumieniu Ustawy o PPK). Termin Wypłaty określa umowa zawarta z Funduszem.
13. Fundusz dokonuje Wypłaty Transferowej w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia prawidłowej i kompletnej dyspozycji Wypłaty Transferowej przez Uczestnika, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 81, art. 85 ust. 2 i art. 86 ust. 3 Ustawy o PPK, w przypadku których Wypłata Transferowa realizowana jest w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia wniosku i spełnieniu warunków, o których mowa w Ustawie o PPK.
  14. Zwrot na rzecz Uczestnika PPK, o którym mowa w art. 105 Ustawy o PPK, następuje w formie pieniężnej, w terminie nie dłuższym niż 7 dni od dnia złożenia prawidłowego i kompletnego wniosku o dokonanie Zwrotu.
  15. Uczestnik może bezpłatnie złożyć Funduszowi, w postaci elektronicznej, pozwalającej na utrwalenie treści na Trwałym nośniku, wniosek o dokonanie Zamiany do Subfunduszy innych niż właściwe dla jego wieku. Zamiana polega na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, Fundusz dokonuje jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfunduszu docelowego) po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania Zamiany. Zamiana następuje nie później niż w terminie 7 dni po złożeniu przez Uczestnika zlecenia Zamiany, z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek bankowy tego Subfunduszu środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.
  16. Uczestnik określa we wniosku, o którym mowa w ust. 15, procentowy udział środków zgromadzonych w poszczególnych Subfunduszach, o których mowa w ust. 15. Wpłata do jednego Subfunduszu powinna stanowić kwotę odpowiadającą co najmniej 10% środków zgromadzonych w Rachunku PPK, a podział procentowy musi być wskazany w pełnych procentach, tak żeby ich suma wynosiła 100%.
  17. Fundusz dokonuje Zamiany Jednostek Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:
    - 1) Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie Zamiany, albo
    - 2) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia Zamiany.
  18. Uczestnik PPK może bezpłatnie złożyć Funduszowi deklarację w sprawie podziału przyszłych wpłat dokonywanych na Rachunek PPK pomiędzy poszczególne Subfundusze, w tym inne niż Subfundusz właściwy dla wieku Uczestnika PPK, z zastrzeżeniem, że wpłata do jednego Subfunduszu powinna stanowić co najmniej 10% kwoty wpłaty, a podział procentowy musi być wskazany w pełnych procentach, tak żeby ich suma wynosiła 100%. Do terminu realizacji takiej dyspozycji stosuje się odpowiednio ust. 17.

## **Artykuł 16**

### **Cena nabycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa**

1. Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa WANSJU w tym Dniu Wyceny.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynikającą z podzielenia kwoty Wpłaty przez WANSJU.
3. Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.
4. Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa WANSJU w tym Dniu Wyceny.
5. Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszony o ewentualny podatek i inne należności publicznoprawne, jeżeli przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek ich pobrania.

## **Artykuł 17**

### **Kolejność realizacji zleceń**

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego zleceń dotyczących tego samego Rachunku PPK, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny, są one realizowane w następujący sposób: blokada Subrejstru jest wykonywana w pierwszej kolejności. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: nabycie Jednostek Uczestnictwa, zlecenia odkupienia, zlecenia Zamiany, przy czym przy zleceniu Zamiany w pierwszej kolejności są wykonywane odkupienia Jednostek Uczestnictwa, a następnie zbycia Jednostek Uczestnictwa.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego zleceń tego samego typu dotyczących tego samego Rachunku PPK, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny, będą one realizowane w

kolejności ich zarejestrowania w systemie komputerowym Agenta Transferowego, z zastrzeżeniem, że dla zleceń złożonych przez Uczestnika za pośrednictwem platformy transakcyjno-informacyjnej TFI PZU SA, regulamin tej platformy może stanowić inaczej.

### **Artykuł 18**

#### **Potwierdzenie transakcji na Rachunku PPK**

1. Fundusz raz w roku, w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku za poprzedni rok kalendarzowy, przekazuje Uczestnikowi, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym nośniku, lub na wniosek Uczestnika Funduszu w postaci papierowej, informację o:
  - 1) wysokości środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika,
  - 2) wysokości wpłat dokonanych na Rachunku PPK Uczestnika w poprzednim roku kalendarzowym, oraz
  - 3) innych transakcjach zrealizowanych na Rachunku PPK Uczestnika.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia Uczestnik Funduszu powinien sprawdzić prawidłowość danych w nim zawartych oraz niezwłocznie poinformować Funduszu lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

### **Artykuł 19**

#### **Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla każdego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. 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 Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
  - 1) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, 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. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
  - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch 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. Postanowienia powyższych ustępów stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

## **Rozdział IV.**

### **Oplaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa**

#### **Artykuł 20**

#### **Oplata manipulacyjna za zbywanie, odkupywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa**

Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych przy zbywaniu, odkupywaniu i Zamianie Jednostek Uczestnictwa.

## **Rozdział V.**

### **Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy**

#### **Artykuł 21**

##### **Częstotliwość dokonywania wyceny. Odesłanie do prospektu informacyjnego Funduszu**

1. Aktywa Funduszy oraz Subfunduszy wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w poniższych ustępach.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy oraz ustala WAN i WANS każdego Subfunduszu oraz WANSJU w Dniach Wyceny. W Dniu Wyceny Aktywa Funduszu i Aktywa poszczególnych Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio Aktywów oraz zobowiązań Funduszu i poszczególnych Subfunduszy.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatnio dostępne kursy z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
4. Szczegółowe metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów poszczególnych Subfunduszy wskazuje prospekt informacyjny Funduszu. Wskazane w prospekcie metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów poszczególnych Subfunduszy są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

## **Rozdział VI.**

### **Obowiązki informacyjne Funduszu**

#### **Artykuł 22**

##### **Prospekt informacyjny Funduszu oraz Kluczowe informacje dla Inwestorów**

1. Fundusz udostępnia:
  - 1) Kluczowe informacje dla Inwestorów w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl) oraz na portalu PPK, o którym mowa w Ustawie o PPK,
  - 2) prospekt informacyjny w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl) oraz na portalu PPK, o którym mowa w Ustawie o PPK.
2. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

#### **Artykuł 23**

##### **Sprawozdania Funduszu**

1. Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdanie jednostkowe każdego z Subfunduszy, będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Fundusz publikuje połączone roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy na stronach internetowych Towarzystwa: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl).
3. Fundusz publikuje połączone półroczne sprawozdania finansowe wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
4. Połączone roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach wskazanych w prospekcie informacyjnym.
5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.
6. Wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

#### **Artykuł 23a**

##### **Publikowanie i udostępnianie składu portfela**

1. Informacje o składzie portfeli Subfunduszy będą udostępniane do publicznej wiadomości na ostatni Dzień Wyceny danego kwartału poprzez zamieszczenie dokumentu, o którym mowa w ust. 2, na stronach internetowych Towarzystwa: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl)
2. Informacje o składzie portfela sporządzane są dla każdego Subfunduszu oddzielnie, w formie tabeli, w formacie pliku pdf, zawierającej następujące dane:
  - 1) identyfikacja portfela Subfunduszu;
  - 2) informacje o składnikach Aktywów Subfunduszu i zobowiązań Subfunduszu.
3. Publikacja składu portfeli Subfunduszy odbywa się z częstotliwością kwartalną. Za kwartał uznaje się kwartał kalendarzowy.
4. Ujawnieniu podlega informacja o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszy według stanu na ostatni Dzień Wyceny danego kwartału. Pierwszym kwartałem, za który nastąpi ujawnienie, jest kwartał kończący się 31 marca 2020 r.
5. Publikacja składu portfeli następuje nie wcześniej niż 14 – tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu kwartału, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela podlegającego publikacji.
6. Ujawnienie składu portfela nie następuje, jeżeli ujawnienie takie spowodowałoby naruszenie prawa, w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi.
7. W odniesieniu do Subfunduszy, dla których dany kwartał był pierwszym kwartałem od utworzenia – możliwe jest nieujawnienie składu portfela.

## **Artykuł 24**

### **Inne informacje**

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na stronach internetowych Towarzystwa: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl).
2. Statut Funduszu jest przekazywany do zamieszczenia na portalu PPK, o którym mowa w Ustawie o PPK.
3. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl).
4. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronach internetowych Towarzystwa: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl).
5. W przypadku, nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim „Rzeczpospolita”. W przypadku, gdy z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie będzie możliwe zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku „Rzeczpospolita”, Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu” lub w Gazecie „Parkiet”.

## **Rozdział VII.**

### **Tworzenie nowych Subfunduszy, łączenie Subfunduszy i likwidacja Subfunduszy**

#### **Artykuł 25**

##### **Utworzenie nowego Subfunduszu**

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu może tworzyć nowe Subfundusze będące Subfunduszami Zdefiniowanej Daty w rozumieniu art. 38-39 Ustawy o PPK.
2. Towarzystwo jest obowiązane zarządzać Subfunduszami w liczbie odpowiadającej co najmniej liczbie ograniczeń poziomu ryzyka inwestycyjnego, o którym mowa w art. 40 ust. 1 Ustawy o PPK, stosującymi odmienne zasady polityki inwestycyjnej uwzględniające różny wiek Uczestników.
3. Towarzystwo tworzy Subfundusze ze zdefiniowaną datą przypadającą co 5 lat dla kolejnych pięcioletnich przedziałów roczników.



## **Artykuł 26**

### **Łączenie Subfunduszy**

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą na zasadach określonych w Ustawie i Ustawie o PPK.
2. Subfundusz może łączyć się z innym Subfunduszem.
3. Subfundusz, który:
  - 1) osiągnął swoją zdefiniowaną datę, oraz
  - 2) którego Wartość Aktywów Netto spadła poniżej 2 000 000 zł,w terminie 7 dni od dnia wystąpienia tego zdarzenia, ogłasza w sposób wskazany w art. 24 ust. 1 o zamiarze połączenia z innym Subfunduszem, który osiągnął swoją zdefiniowaną datę.
4. Subfundusz, o którym mowa w ust. 3, jest Subfunduszem przejmowanym.
5. W przypadku, gdy nie jest możliwe połączenie, o którym mowa w ust. 3, nie następuje otwarcie likwidacji Subfunduszu, jeśli na wniosek Towarzystwa, złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 3, Komisja wyrazi zgodę na połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, który swoją zdefiniowaną datę osiągnie w ciągu pięciu lat od dnia wystąpienia zdarzeń, o których mowa w ust. 3.
6. Połączenie, o którym mowa w ust. 5 może nastąpić z innym Subfunduszem zarządzanym przez Towarzystwo, który:
  - 1) osiągnie swoją zdefiniowaną datę w okresie 5 lat następujących po roku, w którym swoją zdefiniowaną datę osiągnie Subfundusz, w którym wystąpiło zdarzenie, o którym mowa w ust. 2, albo
  - 2) osiągnie swoją zdefiniowaną datę w okresie 5 lat poprzedzających rok, w którym swoją zdefiniowaną datę osiągnie Subfundusz, w którym wystąpiło zdarzenie, o którym mowa w ust. 2.
7. Ogłoszenie o zamiarze przejścia Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 i 5:
  - 1) wskazuje Subfundusz przejmujący i przejmowany,
  - 2) wskazuje dzień, od którego wpłaty do Subfunduszu przejmowanego, zlecenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przejmowanego Subfunduszu oraz wnioski o Wypłatę, Wypłatę Transferową i Zwrot środków zgromadzonych w przejmowanym Subfunduszu będą uważane, odpowiednio za wpłaty do Subfunduszu przejmującego, zlecenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego oraz wnioski o Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w Subfunduszu przejmującym,
  - 3) wskazuje termin, po upływie którego Subfundusz przejmowany nie będzie zbywał i odkupował Jednostek Uczestnictwa,
  - 4) zawiera treść Statutu Subfunduszu przejmującego.
8. W pierwszym dniu po upływie terminu, o którym mowa w ust. 7 pkt. 3:
  - 1) Subfundusz przejmujący przydziela Uczestnikowi Subfunduszu przejmowanego Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego; przepis art. 208c ust. 1 pkt 1 Ustawy stosuje się odpowiednio,
  - 2) Subfundusz przejmujący występuje do sądu z wnioskiem o wykreślenie z rejestru funduszy inwestycyjnych Subfunduszu przejmowanego; przepisu art. 208c ust. 1 pkt 2 Ustawy nie stosuje się.
9. Wpłaty do Subfunduszu przejmowanego, zlecenia odkupienia lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego oraz wnioski o Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w Subfunduszu przejmowanym, które wpłynęły po dniu wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 7 pkt. 2, uważa się odpowiednio za Wpłaty do Subfunduszu przejmującego, zlecenia odkupienia lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego oraz wnioski o Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w Subfunduszu przejmującym oraz realizuje się je w pierwszym Dniu Wyceny Subfunduszu przejmującego po dniu przydziału, o którym mowa w ust. 8 pkt 1, chyba że z Ustawy o PPK wynikają inne terminy realizacji takich wniosków. W takim przypadku terminy te biegną na nowo, począwszy od dnia przydziału, o którym mowa w ust. 8 pkt 1.

## Artykuł 27

### Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje:
  - 1) z dniem wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w art. 26 ust. 3 - jeżeli nie jest możliwe połączenie Subfunduszu, o którym mowa w art. 26 ust. 3 z powodu nieosiągnięcia swojej zdefiniowanej daty:
    - a) przez żaden inny Subfundusz,
    - b) w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w 26 ust. 6, przez żaden inny Subfundusz,
  - 2) z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie na połączenie stała się ostateczna - jeżeli nie jest możliwe połączenie Subfunduszu z powodu braku zgody Komisji, o której mowa w art. 26 ust. 5.
3. W przypadku otwarcia likwidacji Subfunduszu Towarzystwo powiadamia Podmiot Zatrudniający o otwarciu likwidacji Subfunduszu. Powiadomienie zawiera informację o firmie i siedzibie likwidatora Subfunduszu.
4. Od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu, Wpłaty do PPK są dokonywane do Subfunduszu, który jest odpowiedni dla wieku Uczestnika.
5. Likwidator likwidowanego Subfunduszu ustala w porozumieniu z Podmiotami Zatrudniającymi oraz z Polskim Funduszem Rozwoju SA:
  - 1) listę Uczestników, którzy w dniu otwarcia oraz w dniu zamknięcia likwidacji Subfunduszu nie byli zatrudnieni w danym Podmiocie Zatrudniającym,
  - 2) listę Subfunduszy, o których mowa w ust. 4, do których likwidator przekaze środki z umorzenia Jednostek Uczestnictwa przyznanych Uczestnikowi po przeprowadzeniu likwidacji Subfunduszu, w sposób określony w ust. 6.
6. Środki pieniężne przyznane Uczestnikowi po przeprowadzeniu likwidacji Subfunduszu przekazywane są przez likwidatora w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o którym mowa w ust. 4.
7. Jeżeli Uczestnik w dniu zamknięcia likwidacji Subfunduszu nie jest zatrudniony w dotychczasowym Podmiocie Zatrudniającym, likwidator przekazuje środki na rejestr Uczestnika otwarty w innej instytucji finansowej zarządzanej przez to samo albo inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwo emerytalne, pracownicze towarzystwo emerytalne albo zakład ubezpieczeń.
8. Jeżeli dla Uczestnika w dniu zamknięcia likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 nie jest prowadzony rejestr Uczestnika w instytucji innej niż likwidowany Subfundusz, nie stosuje się zapisów ust. 6. W takim przypadku likwidator przekazuje środki pieniężne przyznane Uczestnikowi po przeprowadzeniu likwidacji Subfunduszu bezpośrednio Uczestnikowi.
9. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
10. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
11. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
12. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
  - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez przekazanie uzyskanych środków pieniężnych zgodnie z art. 87 ust. 21-23 Ustawy o PPK,
  - 2) zbywanie aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu,
  - 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków,
  - 4) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 24 ust. 1 Statutu,
  - 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.
  - 8) *skreślony*
  - 9) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

## **Rozdział VIII.**

### **Zasady rozwiązania Funduszu**

#### **Artykuł 28**

#### **Rozwiązanie i likwidacja Funduszu**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
  - 1) zaprzestanie wykonywania przez Depozytariusza obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,
  - 2) upływ okresu wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, jeżeli do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawarł umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem,
  - 3) wydanie przez Komisję decyzji, o której mowa w art. 50a ust. 5 Ustawy,
  - 4) w przypadku funduszu biorącego udział w połączeniu transgranicznym dokonywanym zgodnie z art. 208zk – przeniesienie aktywów netto tego funduszu na zagraniczny fundusz przejmujący zgodnie z art. 208zk ust. 1 pkt 2.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronach internetowych Towarzystwa [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl).
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez przekazanie uzyskanych środków pieniężnych zgodnie z art. 87 ust. 21-23 Ustawy o PPK.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
8. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

## **Rozdział IX.**

### **Postanowienia wspólne dotyczące celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej wszystkich Subfunduszy**

#### **Artykuł 29**

#### **Postanowienia ogólne dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszy**

1. Cele inwestycyjne Subfunduszy określone są w Części II Statutu.
2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

## Artykuł 30

### Kryteria doboru lokat Subfunduszy

1. Subfundusze będą dokonywały lokat w oparciu o kryteria doboru lokat, o których mowa poniżej, w zakresie odpowiadającym prowadzonej polityce inwestycyjnej danego Subfunduszu. Stosowane przez dany Subfundusz kryteria doboru lokat, spośród głównych kryteriów doboru lokat określonych poniżej, określone są w Części II Statutu.
2. Subfundusz lokuje środki zgodnie z interesem Uczestników Funduszu dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
3. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy w Części II Statutu nie stanowią inaczej.
4. Decyzje o doborze lokat mogą być podejmowane z uwzględnieniem w szczególności następujących czynników:
  - 1) w przypadku Instrumentów udziałowych:
    - a) ryzyko działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta, prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, oraz inne czynniki dotyczące emitenta – w przypadku decyzji inwestycyjnych opartych na czynnikach fundamentalnych,
    - b) prognozowany wzrost wyceny rynkowej papieru wartościowego w ujęciu nominalnym,
    - c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego indeks służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu,
    - d) udział procentowy Instrumentu w indeksach giełdowych – w przypadku decyzji inwestycyjnych uwzględniających relatywną wagę Instrumentu w portfelu Subfunduszu,
    - e) oczekiwana dochodowość z tytułu transakcji arbitrażowych lub zbliżonych do arbitrażowych – w przypadku zawierania tego typu transakcji,
    - f) zgodność z określonym algorytmem transakcji – w przypadku decyzji inwestycyjnych realizowanych w ramach określonych strategii ilościowych (statystycznych),
    - g) zgodność z decyzją alokacyjną – w przypadku decyzji inwestycyjnych mających na celu uzyskanie pożądanej struktury portfela Subfunduszu,
    - h) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Instrumentem,
    - i) dodatkowo, w przypadku praw poboru – poza lit. a) do lit g) – także relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej z aktualnej ceny akcji danej spółki.
  - 2) w przypadku Instrumentów dłużnych:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
    - d) wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
    - e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - f) dodatkowo, w przypadku papierów dłużnych, innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski –poza kryteriami określonymi w lit. a) do e) – także wiarygodność kredytowa emitenta,
    - g) udział procentowy Instrumentu w indeksach dłużnych – w przypadku decyzji inwestycyjnych uwzględniających relatywną wagę Instrumentu w portfelu Subfunduszu,
    - h) możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności portfela Subfunduszu, koszty transakcyjne, dochodowość i bezpieczeństwo lokaty – w przypadku decyzji inwestycyjnych zawieranych w ramach zarządzania płynnością portfela,
    - i) możliwość uzyskania lub zmiany ekspozycji walutowej – w przypadku lokat w Instrumenty denominowane w walutach obcych,

- j) wpływ na parametry portfela Subfunduszu – w przypadku decyzji inwestycyjnych ukierunkowanych na uzyskanie określonych parametrów portfela Subfunduszu,
  - k) oczekiwana dochodowość z tytułu transakcji arbitrażowych lub zbliżonych do arbitrażowych – w przypadku zawierania tego typu transakcji,
  - l) zgodność z określonym algorytmem transakcji – w przypadku decyzji inwestycyjnych realizowanych w ramach określonych strategii ilościowych (statystycznych),
  - m) zgodność z decyzją alokacyjną – w przypadku decyzji inwestycyjnych mających na celu uzyskanie pożądanej struktury portfela Subfunduszu,
  - n) dodatkowo, w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza kryteriami określonymi w lit. a) do m) – także warunki zamiany obligacji na akcje.
- 3) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania:
- a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat danego Subfunduszu,
  - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego danego Subfunduszu,
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu,
  - d) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa odzwierciedlających skład indeksu rynku regulowanego – zgodność z decyzją inwestycyjną dotyczącą udziału danej klasy aktywów, danego rynku lub sektora w strukturze portfela Subfunduszu.
- 4) w przypadku depozytów:
- a) poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
  - b) czas trwania depozytu oraz możliwość jego przedłużenia lub skrócenia,
  - c) wiarygodność banku.
- 5) w przypadku zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne:
- 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 koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego lub innych składników portfela,
  - e) ryzyko kursowe,
  - f) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).
- 6) w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, niewymienionych w pkt. 1)–5) powyżej:
- a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat danego Subfunduszu,
  - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego danego Subfunduszu,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

### **Artykuł 31**

#### **Przedmiot lokat Subfunduszy**

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy w Części II Statutu nie stanowią inaczej.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy, może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
  - 2) papiery wartościowe oraz 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 Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie: w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, NYSE American, NYSE Arca), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Swiss), Kanada (Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Chile (Santiago Stock Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ Iceland), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange),
  - 3) papiery wartościowe oraz 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. 2, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1)–3), 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. 2.
  - 5) papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1)–4),
  - 6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 miesięcy płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
3. Fundusz może w imieniu Subfunduszu dokonywać lokat 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 stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w rozdziale 1 działu V Ustawy, zapewniające ochronę Uczestników.
4. Fundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 3, pod warunkiem, że:
- 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku,
  - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark),

- 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż jeden raz na trzy miesiące,
  - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
5. Fundusz może w imieniu Subfunduszu lokować aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% Wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku gdy fundusz inwestycyjny otwarty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, Fundusz może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez fundusz inwestycyjny otwarty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, równoważny dla wskaźnika kosztów całkowitych.
  6. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w ust. 3, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z Grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z jego Grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
  7. Fundusz może w imieniu Subfunduszu lokować aktywa w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
  8. Fundusz może w imieniu Subfunduszu nabywać papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym na zasadach określonych w Ustawie.
  9. 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.
  10. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie.
  11. Fundusz może zawierać transakcje finansowane z udziałem papierów wartościowych: buy-sell-back, sell-buy-back, repo i reverse repo.

## **Artykuł 32**

### **Warunki zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne**

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy w Części II Statutu nie stanowią inaczej.
2. Z zastrzeżeniem ust. 6, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie: w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, New York Stock Exchange MKT, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange, NYSE Liffe US, NYSE Arca, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, IntercontinentalExchange), Turcji (Borsa İstanbul, Turkish Derivatives Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Financial Exchange, Nagoya Stock Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores, Mexican Derivatives Exchange), Chile (Santiago Stock Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Korei Południowej

(Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe), oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

3. Umowy, o których mowa w ust. 2, mogą być zawierane 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 Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, lub
    - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, lub
    - c) wysokości stóp procentowych dla lokat w depozyty, Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
  - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 31 ust. 2 pkt 1-4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, o których mowa w rozporządzeniu wydanym przez właściwego ministra na podstawie delegacji określonej w art. 116d Ustawy dotyczącym zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 31 ust. 2 pkt 1-5 oraz pkt 7 lub poprzez rozliczenie pieniężne.
4. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych są następujące:
  - 1) dążenie do ograniczenia wahań WANSJU, a także ograniczenie ryzyka inwestycyjnego,
  - 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, gdy bezpośrednie kupno lub sprzedaż aktywów może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, a także zapewnienie odpowiedniej płynności, bądź utrzymanie ekspozycji na dany rodzaj lokat,
  - 3) osiągnięcie dodatkowych dochodów.
5. Rodzaje instrumentów pochodnych, które są przedmiotem umów zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz szczegółowe kryteria wyboru tych instrumentów określają postanowienia Części II Statut dotyczącej danego Subfunduszu.
6. Fundusz, na rachunek Subfunduszy, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
7. Umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą być zawierane wyłącznie gdy:
  - 1) stroną transakcji jest:
    - a) bank krajowy,
    - b) instytucja kredytowa,
    - c) bank zagraniczny,
    - d) inny niż wskazany w lit a)-c) kontrahent podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie, w którym ma swoją siedzibę;
  - 2) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Subfundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
8. Fundusz zawierając na rzecz Subfunduszu transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne ustala wartość ryzyka kontrahenta zgodnie z przepisami rozporządzenia wydanego przez właściwego ministra na podstawie delegacji określonej w art. 116d Ustawy dotyczącego zawierania przez



specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

9. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć:
  - 1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu – w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,
  - 2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu – w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
  - 3) 5% wartości Aktywów Subfunduszu – w przypadkach innych niż wskazane w pkt. 1 i 2.

### **Artykuł 33**

#### **Limity inwestycyjne Subfunduszy**

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy w Części II Statutu nie stanowią inaczej.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3-6, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do Grupy kapitałowej. W takim przypadku Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot należący do Grupy kapitałowej.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny (w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych), lub
  - 2) 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.
7. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 6 nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. 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. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 3.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
10. Suma lokat, o których mowa w art. 31 ust. 2 pkt 5), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 25.
11. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

12. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 13.
13. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 13, może być wyłącznie:
  - 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) każde Państwo członkowskie,
  - 4) państwo należące do OECD: Australia, Chile, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Nowa Zelandia, Norwegia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
  - 5) powiat lub gmina miasto stołeczne Warszawa,
  - 6) następujące międzynarodowe instytucje finansowe, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
    - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI).
15. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 31 ust. 2 pkt. 6).
16. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
17. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie z zastosowaniem metody określonej w art. 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.Urz. UE L 83 z 22.03.2013).
18. Wartość maksymalnego zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekroczyć maksymalnego limitu ekspozycji AFI określonego w przepisach wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy pomniejszonego o inne pozycje wpływające zgodnie z Ustawą na zwiększenie tej ekspozycji.
19. Fundusz, w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszu może lokować:
  - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20,
  - 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40,
  - 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane,

- 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te Instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
20. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
21. Fundusz, w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszu może lokować:
- 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów w:
    - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
    - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
  - 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
22. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
23. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
24. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 31 ust. 3, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty, o których mowa w art. 31 ust.2 pkt 5) Ustawy, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
25. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 31 ust. 3, oraz lokat, o których mowa w art. 31 ust. 2 pkt 5), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
26. Fundusz nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 31 ust. 3.
27. Do limitu, o którym mowa w ust. 24, 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 Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju 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.

**Rozdział X.****Inne postanowienia****Artykuł 34****Zmiana Statutu**

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo jako organ Funduszu.
2. Zmiany Statutu nie wymagają zgody Uczestników Funduszu.
3. Zmiany Statutu dokonywane są w trybie określonym w Ustawie i wchodzi w życie w terminach w określonych w Ustawie.
4. Zmiany Statutu będą ogłaszane poprzez dokonanie jednokrotnego ogłoszenia na stronach internetowych Towarzystwa: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl).

**Artykuł 35****Kwestie nieuregulowane w Statucie**

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.
2. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy, Ustawy o PPK i Kodeksu Cywilnego.

## **CZĘŚĆ II. Subfundusze**

### **Rozdział XI.**

#### **Subfundusz PPK inPZU 2025**

##### **Artykuł 36**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz Zdefiniowanej Daty”, czyli fundusz, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty.
3. Zdefiniowaną Datą dla Subfunduszu jest rok 2025. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1963-1967. Do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

##### **Artykuł 37**

##### **Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 30-33 Części I Statutu.
2. Docelowa alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
  - 1) w 2019 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) w latach 2020 – 2024 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej jest stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
  - 3) od roku 2025 udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.

##### **Artykuł 38**

##### **Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne**

1. Z zastrzeżeniem art. 32 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych oraz transakcje swap na ryzyko kredytowe,
  - 4) kontrakty na różnicę.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

##### **Artykuł 39**

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

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą.

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 do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty, alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów docelowej alokacji Aktywów Subfunduszu, 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 udziałowe a Instrumenty dłużne będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku Instrumentów dłużnych, a limity będą uzależnione od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty – poziom alokacji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zmniejszania zaangażowania w Instrumenty udziałowe charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka, a zwiększania zaangażowania w Instrumenty dłużne charakteryzujące się generalnie niższym poziomem ryzyka.
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 30, Fundusz podejmuje decyzje dotyczące lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
  - 1) w przypadku Instrumentów udziałowych – dążeniem do maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu przy kontroli ryzyka inwestycyjnego, płynnością, oceną perspektyw rynku akcji oraz oceną ryzyka walutowego,
  - 2) w przypadku Instrumentów dłużnych – bieżącym i oczekiwanym poziomem stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflacją, oceną ryzyka zmienności cen tych instrumentów, oceną ryzyka walutowego oraz ryzyka kredytowego.

#### **Artykuł 40**

##### **Jednostki Uczestnictwa.**

##### **Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 0,01 zł.

#### **Artykuł 41**

##### **Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu**

Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i Zamianie Jednostek Uczestnictwa nie pobiera opłat manipulacyjnych.

#### **Artykuł 42**

##### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Artykuł 43**

##### **Koszty obciążające Subfundusz**

1. Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
  - 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 6) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 7) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
  - 8) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 2.
2. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto w skali roku. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
3. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty limitowane:
- 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Subfunduszu,
  - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu
- do wysokości:
- 1) 0,5% średniej WANS w danym roku kalendarzowym – gdy WANS jest niższa niż lub równa 10 000 000 zł,
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej WANS ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy WANS jest wyższa niż 10 000 000 zł.
4. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3 następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane z Aktywów Subfunduszu, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 44.
6. W okresie, w którym WANS jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 6 i 7 oraz w ust. 3 pkt 1 i 2.
7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3.
8. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-3:
- 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
  - 2) proporcjonalnie do udziału WANS w WAN, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
  - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.

#### **Artykuł 44**

##### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, z zastrzeżeniem ust. 5 i 10.
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.

5. Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2, tylko od tej części Wartości Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej Grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Sposób ustalania wynagrodzenia stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.
6. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, za osiągnięty wynik na zasadach opisanych w Ustawie o PPK oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK. Wysokość tego wynagrodzenia nie może być wyższa niż 0,1% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
7. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 6, pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok,
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej Stopę referencyjną;
  - 3) osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
8. Towarzystwo nalicza rezerwę na wynagrodzenie zmienne na zasadach opisanych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
9. Wynagrodzenie zmienne przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dni roboczych po zakończeniu roku.
10. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2 oraz ust. 6.
11. Towarzystwo stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania wynagrodzenia, w tym stawkę tego wynagrodzenia, wobec wszystkich Uczestników.
12. Przepisów ust. 6–9 nie stosuje się w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

## **Rozdział XII.**

### **Subfundusz PPK inPZU 2030**

#### **Artykuł 45**

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz Zdefiniowanej Daty”, czyli fundusz, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty.
3. Zdefiniowaną Datą dla Subfunduszu jest rok 2030. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1968-1972. Do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### **Artykuł 46**

#### **Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 30-33 Części I Statutu.
2. Docelowa alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:



- 1) w 2019 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) w latach 2020 – 2024 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 3) w latach 2025 – 2029 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 4) od roku 2030 udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.

## **Artykuł 47**

### **Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne**

1. Z zastrzeżeniem art. 32 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych oraz transakcje swap na ryzyko kredytowe,
  - 4) kontrakty na różnicę.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

## **Artykuł 48**

### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą.
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 do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty, alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów docelowej alokacji Aktywów Subfunduszu, 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 udziałowe a Instrumenty dłużne będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku Instrumentów dłużnych, a limity będą uzależnione od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty – poziom alokacji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zmniejszania zaangażowania w Instrumenty udziałowe charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka, a zwiększania zaangażowania w Instrumenty dłużne charakteryzujące się generalnie niższym poziomem ryzyka.
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 30, Fundusz podejmuje decyzje dotyczące lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
  - 1) w przypadku Instrumentów udziałowych – dążeniem do maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu przy kontroli ryzyka inwestycyjnego, płynnością, oceną perspektyw rynku akcji oraz oceną ryzyka walutowego,

- 2) w przypadku Instrumentów dłużnych – bieżącym i oczekiwanym poziomem stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflacją, oceną ryzyka zmienności cen tych instrumentów, oceną ryzyka walutowego oraz ryzyka kredytowego.

#### **Artykuł 49**

##### **Jednostki Uczestnictwa.**

##### **Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 0,01 zł.

#### **Artykuł 50**

##### **Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu**

Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i Zamianie Jednostek Uczestnictwa nie pobiera opłat manipulacyjnych.

#### **Artykuł 51**

##### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Artykuł 52**

##### **Koszty obciążające Subfundusz**

1. Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
  - 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 6) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 7) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
  - 8) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 2.
2. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto w skali roku. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
3. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty limitowane:
  - 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Subfunduszu,
  - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu do wysokości:

- 1) 0,5% średniej WANS w danym roku kalendarzowym – gdy WANS jest niższa niż lub równa 10 000 000 zł,
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej WANS ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy WANS jest wyższa niż 10 000 000 zł.
4. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3 następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
  5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane z Aktywów Subfunduszu, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 53.
  6. W okresie, w którym WANS jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 6 i 7 oraz w ust. 3 pkt 1 i 2.
  7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3.
  8. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-3:
    - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
    - 2) proporcjonalnie do udziału WANS w WAN, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
    - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.

### **Artykuł 53**

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, z zastrzeżeniem ust. 5-8.
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
5. Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2, tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechnie towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej Grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Sposób ustalania wynagrodzenia stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.
6. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, za osiągnięty wynik na zasadach opisanych w Ustawie o PPK oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK. Wysokość tego wynagrodzenia nie może być wyższa niż 0,1% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
7. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 6, pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok,
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej Stopę referencyjną;
  - 3) osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

8. Towarzystwo nalicza rezerwę na wynagrodzenie zmienne na zasadach opisanych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
9. Wynagrodzenie zmienne przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dni roboczych po zakończeniu roku.
10. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2 oraz ust. 6.
11. Towarzystwo stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania wynagrodzenia, w tym stawkę tego wynagrodzenia, wobec wszystkich Uczestników.
12. Przepisów ust. 6–9 nie stosuje się w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

## **Rozdział XIII.**

### **Subfundusz PPK inPZU 2035**

#### **Artykuł 54**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz Zdefiniowanej Daty”, czyli fundusz, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty.
3. Zdefiniowaną Datą dla Subfunduszu jest rok 2035. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1973-1977. Do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### **Artykuł 55**

##### **Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 30-33 Części I Statutu.
2. Docelowa alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
  - 1) w latach 2019 – 2024 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) w latach 2025 – 2029 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w latach 2030 – 2034 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) od roku 2035 udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Artykuł 56**

##### **Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne**

1. Z zastrzeżeniem art. 32 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

- 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych oraz transakcje swap na ryzyko kredytowe,
  - 4) kontrakty na różnicę.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

## **Artykuł 57**

### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą.
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 do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty, alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów docelowej alokacji Aktywów Subfunduszu, 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 udziałowe a Instrumenty dłużne będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku Instrumentów dłużnych, a limity będą uzależnione od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty – poziom alokacji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zmniejszania zaangażowania w Instrumenty udziałowe charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka, a zwiększania zaangażowania w Instrumenty dłużne charakteryzujące się generalnie niższym poziomem ryzyka.
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 30, Fundusz podejmuje decyzje dotyczące lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
  - 1) w przypadku Instrumentów udziałowych – dążeniem do maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu przy kontroli ryzyka inwestycyjnego, płynnością, oceną perspektyw rynku akcji oraz oceną ryzyka walutowego,
  - 2) w przypadku Instrumentów dłużnych – bieżącym i oczekiwanym poziomem stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflacją, oceną ryzyka zmienności cen tych instrumentów, oceną ryzyka walutowego oraz ryzyka kredytowego.

## **Artykuł 58**

### **Jednostki Uczestnictwa. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 0,01 zł.

## **Artykuł 59**

### **Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu**

Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i Zamianie Jednostek Uczestnictwa nie pobiera opłat manipulacyjnych.

## **Artykuł 60**

### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

## **Artykuł 61**

### **Koszty obciążające Subfundusz**

1. Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
  - 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 6) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 7) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
  - 8) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 2.
2. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto w skali roku. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
3. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty limitowane:
  - 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Subfunduszu,
  - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu do wysokości:
    - 1) 0,5% średniej WANS w danym roku kalendarzowym – gdy WANS jest niższa niż lub równa 10 000 000 zł,
    - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej WANS ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy WANS jest wyższa niż 10 000 000 zł.
4. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3 następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane z Aktywów Subfunduszu, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 62.
6. W okresie, w którym WANS jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 6 i 7 oraz w ust. 3 pkt 1 i 2.
7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3.
8. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-3:
  - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
  - 2) proporcjonalnie do udziału WANS w WAN, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
  - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.

## Artykuł 62

### Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, z zastrzeżeniem ust. 5-8.
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
5. Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2, tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechnie towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej Grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Sposób ustalania wynagrodzenia stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.
6. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, za osiągnięty wynik na zasadach opisanych w Ustawie o PPK oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK. Wysokość tego wynagrodzenia nie może być wyższa niż 0,1% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
7. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 6, pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok,
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej Stopę referencyjną;
  - 3) osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
8. Towarzystwo nalicza rezerwę na wynagrodzenie zmienne na zasadach opisanych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
9. Wynagrodzenie zmienne przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dni roboczych po zakończeniu roku.
10. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2 oraz ust. 6.
11. Towarzystwo stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania wynagrodzenia, w tym stawkę tego wynagrodzenia, wobec wszystkich Uczestników.
12. Przepisów ust. 6–9 nie stosuje się w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

## Rozdział XIV.

### Subfundusz PPK inPZU 2040

## Artykuł 63

### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz Zdefiniowanej Daty”, czyli fundusz, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty.

3. Zdefiniowaną Datą dla Subfunduszu jest rok 2040. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1978-1982. Do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### **Artykuł 64**

##### **Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 30-33 Części I Statutu.
2. Docelowa alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
  - 1) w roku 2019 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) w latach 2020 – 2029 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w latach 2030 – 2034 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) w latach 2035 – 2039 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 5) od roku 2040 udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Artykuł 65**

##### **Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne**

1. Z zastrzeżeniem art. 32 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych oraz transakcje swap na ryzyko kredytowe,
  - 4) kontrakty na różnicę.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

#### **Artykuł 66**

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

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą.
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 do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty, alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów docelowej alokacji Aktywów Subfunduszu, 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 udziałowe a Instrumenty dłużne będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku Instrumentów dłużnych, a limity będą uzależnione od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty – poziom alokacji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zmniejszania zaangażowania w Instrumenty udziałowe charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka, a zwiększania zaangażowania w Instrumenty dłużne charakteryzujące się generalnie niższym poziomem ryzyka.

4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 30, Fundusz podejmuje decyzje dotyczące lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
  - 1) w przypadku Instrumentów udziałowych – dążeniem do maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu przy kontroli ryzyka inwestycyjnego, płynnością, oceną perspektyw rynku akcji oraz oceną ryzyka walutowego,
  - 2) w przypadku Instrumentów dłużnych – bieżącym i oczekiwanym poziomem stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflacją, oceną ryzyka zmienności cen tych instrumentów, oceną ryzyka walutowego oraz ryzyka kredytowego.

### **Artykuł 67**

#### **Jednostki Uczestnictwa. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 0,01 zł.

### **Artykuł 68**

#### **Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu**

Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i Zamianie Jednostek Uczestnictwa nie pobiera opłat manipulacyjnych.

### **Artykuł 69**

#### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

### **Artykuł 70**

#### **Koszty obciążające Subfundusz**

1. Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
  - 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 6) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,

- 7) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
  - 8) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 2.
2. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto w skali roku. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
  3. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty limitowane:
    - 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Subfunduszu,
    - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu do wysokości:
      - 1) 0,5% średniej WANS w danym roku kalendarzowym – gdy WANS jest niższa niż lub równa 10 000 000 zł,
      - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej WANS ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy WANS jest wyższa niż 10 000 000 zł.
  4. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3 następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
  5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane z Aktywów Subfunduszu, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 71.
  6. W okresie, w którym WANS jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 6 i 7 oraz w ust. 3 pkt 1 i 2.
  7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3.
  8. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-3:
    - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
    - 2) proporcjonalnie do udziału WANS w WAN, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
    - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.

## **Artykuł 71**

### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, z zastrzeżeniem ust. 5-8.
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
5. Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2, tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechnie towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej Grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego –

- na dzień bilansowy. Sposób ustalania wynagrodzenia stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.
6. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, za osiągnięty wynik na zasadach opisanych w Ustawie o PPK oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK. Wysokość tego wynagrodzenia nie może być wyższa niż 0,1% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
  7. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 6, pod warunkiem:
    - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok,
    - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej Stopę referencyjną;
    - 3) osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
  8. Towarzystwo nalicza rezerwę na wynagrodzenie zmienne na zasadach opisanych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
  9. Wynagrodzenie zmienne przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dni roboczych po zakończeniu roku.
  10. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2 oraz ust. 6.
  11. Towarzystwo stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania wynagrodzenia, w tym stawkę tego wynagrodzenia, wobec wszystkich Uczestników.
  12. Przepisów ust. 6–9 nie stosuje się w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

## **Rozdział XV.**

### **Subfundusz PPK inPZU 2045**

#### **Artykuł 72**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz Zdefiniowanej Daty”, czyli fundusz, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty.
3. Zdefiniowaną Datą dla Subfunduszu jest rok 2045. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1983-1987. Do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### **Artykuł 73**

##### **Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 30-33 Części I Statutu.
2. Docelowa alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
  - 1) w latach 2019 – 2024 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) w latach 2025 – 2034 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu,

- 3) w latach 2035 – 2039 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 4) w latach 2040 – 2044 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 5) od roku 2045 udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Artykuł 74**

##### **Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne**

1. Z zastrzeżeniem art. 32 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych oraz transakcje swap na ryzyko kredytowe,
  - 4) kontrakty na różnicę.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

#### **Artykuł 75**

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

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą.
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 do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty, alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów docelowej alokacji Aktywów Subfunduszu, 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 udziałowe a Instrumenty dłużne będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku Instrumentów dłużnych, a limity będą uzależnione od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty – poziom alokacji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zmniejszania zaangażowania w Instrumenty udziałowe charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka, a zwiększania zaangażowania w Instrumenty dłużne charakteryzujące się generalnie niższym poziomem ryzyka.
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 30, Fundusz podejmuje decyzje dotyczące lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
  - 1) w przypadku Instrumentów udziałowych – dążeniem do maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu przy kontroli ryzyka inwestycyjnego, płynnością, oceną perspektyw rynku akcji oraz oceną ryzyka walutowego,
  - 2) w przypadku Instrumentów dłużnych – bieżącym i oczekiwanym poziomem stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflacją, oceną ryzyka zmienności cen tych instrumentów, oceną ryzyka walutowego oraz ryzyka kredytowego.

## **Artykuł 76**

### **Jednostki Uczestnictwa.**

#### **Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 0,01 zł.

## **Artykuł 77**

### **Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu**

Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i Zamianie Jednostek Uczestnictwa nie pobiera opłat manipulacyjnych.

## **Artykuł 78**

### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

## **Artykuł 79**

### **Koszty obciążające Subfundusz**

1. Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
  - 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 6) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 7) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
  - 8) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 2.
2. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto w skali roku. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
3. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty limitowane:
  - 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Subfunduszu,
  - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszudo wysokości:
  - 1) 0,5% średniej WANS w danym roku kalendarzowym – gdy WANS jest niższa niż lub równa 10 000 000 zł,
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej WANS ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy WANS jest wyższa niż 10 000 000 zł.

4. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3 następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane z Aktywów Subfunduszu, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 80.
6. W okresie, w którym WANS jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 6 i 7 oraz w ust. 3 pkt 1 i 2.
7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3.
8. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-3:
  - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
  - 2) proporcjonalnie do udziału WANS w WAN, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
  - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.

## **Artykuł 80**

### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, z zastrzeżeniem ust. 5-8.
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
5. Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2, tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej Grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Sposób ustalania wynagrodzenia stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.
6. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, za osiągnięty wynik na zasadach opisanych w Ustawie o PPK oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK. Wysokość tego wynagrodzenia nie może być wyższa niż 0,1% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
7. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 6, pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok,
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej Stopę referencyjną;
  - 3) osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
8. Towarzystwo nalicza rezerwę na wynagrodzenie zmienne na zasadach opisanych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
9. Wynagrodzenie zmienne przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dni roboczych po zakończeniu roku.

10. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2 oraz ust. 6.
11. Towarzystwo stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania wynagrodzenia, w tym stawkę tego wynagrodzenia, wobec wszystkich Uczestników.
12. Przepisów ust. 6–9 nie stosuje się w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

## **Rozdział XVI.**

### **Subfundusz PPK inPZU 2050**

#### **Artykuł 81**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz Zdefiniowanej Daty”, czyli fundusz, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty.
3. Zdefiniowaną Datą dla Subfunduszu jest rok 2050. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1988-1992. Do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### **Artykuł 82**

##### **Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 30-33 Części I Statutu.
2. Docelowa alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
  - 1) w latach 2019 – 2029 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) w latach 2030 – 2039 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% i większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w latach 2040 – 2044 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) w latach 2045 – 2049 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 5) od roku 2050 udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Artykuł 83**

##### **Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne**

1. Z zastrzeżeniem art. 32 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

- 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych oraz transakcje swap na ryzyko kredytowe,
  - 4) kontrakty na różnicę.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

#### **Artykuł 84**

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

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą.
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 do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty, alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów docelowej alokacji Aktywów Subfunduszu, 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 udziałowe a Instrumenty dłużne będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku Instrumentów dłużnych, a limity będą uzależnione od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty – poziom alokacji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zmniejszania zaangażowania w Instrumenty udziałowe charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka, a zwiększania zaangażowania w Instrumenty dłużne charakteryzujące się generalnie niższym poziomem ryzyka.
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 30, Fundusz podejmuje decyzje dotyczące lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
  - 1) w przypadku Instrumentów udziałowych – dążeniem do maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu przy kontroli ryzyka inwestycyjnego, płynnością, oceną perspektyw rynku akcji oraz oceną ryzyka walutowego,
  - 2) w przypadku Instrumentów dłużnych – bieżącym i oczekiwanym poziomem stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflacją, oceną ryzyka zmienności cen tych instrumentów, oceną ryzyka walutowego oraz ryzyka kredytowego.

#### **Artykuł 85**

##### **Jednostki Uczestnictwa. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 0,01 zł.

#### **Artykuł 86**

##### **Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu**

Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i Zamianie Jednostek Uczestnictwa nie pobiera opłat manipulacyjnych.

#### **Artykuł 87**

##### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.



2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

## **Artykuł 88**

### **Koszty obciążające Subfundusz**

1. Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
  - 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 6) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 7) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
  - 8) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 2.
2. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto w skali roku. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
3. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty limitowane:
  - 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Subfunduszu,
  - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszudo wysokości:
  - 1) 0,5% średniej WANS w danym roku kalendarzowym – gdy WANS jest niższa niż lub równa 10 000 000 zł,
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej WANS ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy WANS jest wyższa niż 10 000 000 zł.
4. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3 następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane z Aktywów Subfunduszu, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 89.
6. W okresie, w którym WANS jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 6 i 7 oraz w ust. 3 pkt 1 i 2.
7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3.
8. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-3:
  - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
  - 2) proporcjonalnie do udziału WANS w WAN, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
  - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.

## **Artykuł 89**

### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, z zastrzeżeniem ust. 5-8.
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
5. Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2, tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej Grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Sposób ustalania wynagrodzenia stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.
6. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, za osiągnięty wynik na zasadach opisanych w Ustawie o PPK oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK. Wysokość tego wynagrodzenia nie może być wyższa niż 0,1% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
7. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 6, pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok,
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej Stopę referencyjną;
  - 3) osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
8. Towarzystwo nalicza rezerwę na wynagrodzenie zmienne na zasadach opisanych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
9. Wynagrodzenie zmienne przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dni roboczych po zakończeniu roku.
10. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2 oraz ust. 6.
11. Towarzystwo stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania wynagrodzenia, w tym stawkę tego wynagrodzenia, wobec wszystkich Uczestników.
12. Przepisów ust. 6–9 nie stosuje się w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

## **Rozdział XVII.**

### **Subfundusz PPK inPZU 2055**

#### **Artykuł 90**

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz Zdefiniowanej Daty”, czyli fundusz, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty.

3. Zdefiniowaną Datą dla Subfunduszu jest rok 2055. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1993-1997. Do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

### **Artykuł 91**

#### **Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 30-33 Części I Statutu.
2. Docelowa alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
  - 1) w latach 2019 – 2034 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) w latach 2035 – 2044 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% i większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w latach 2045 – 2049 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) w latach 2050 – 2054 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 5) od roku 2055 udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.

### **Artykuł 92**

#### **Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne**

1. Z zastrzeżeniem art. 32 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych oraz transakcje swap na ryzyko kredytowe,
  - 4) kontrakty na różnicę.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

### **Artykuł 93**

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

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą.
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 do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty, alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała.

3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów docelowej alokacji Aktywów Subfunduszu, 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 udziałowe a Instrumenty dłużne będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku Instrumentów dłużnych, a limity będą uzależnione od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty – poziom alokacji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zmniejszania zaangażowania w Instrumenty udziałowe charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka, a zwiększania zaangażowania w Instrumenty dłużne charakteryzujące się generalnie niższym poziomem ryzyka.
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 30, Fundusz podejmuje decyzje dotyczące lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
  - 1) w przypadku Instrumentów udziałowych – dążeniem do maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu przy kontroli ryzyka inwestycyjnego, płynnością, oceną perspektyw rynku akcji oraz oceną ryzyka walutowego,
  - 2) w przypadku Instrumentów dłużnych – bieżącym i oczekiwanym poziomem stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflacją, oceną ryzyka zmienności cen tych instrumentów, oceną ryzyka walutowego oraz ryzyka kredytowego.

#### **Artykuł 94**

##### **Jednostki Uczestnictwa.**

##### **Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 0,01 zł.

#### **Artykuł 95**

##### **Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu**

Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i Zamianie Jednostek Uczestnictwa nie pobiera opłat manipulacyjnych.

#### **Artykuł 96**

##### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Artykuł 97**

##### **Koszty obciążające Subfundusz**

1. Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
  - 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

- 6) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 7) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
  - 8) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 2.
2. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto w skali roku. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
  3. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty limitowane:
    - 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Subfunduszu,
    - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszudo wysokości:
    - 1) 0,5% średniej WANS w danym roku kalendarzowym – gdy WANS jest niższa niż lub równa 10 000 000 zł,
    - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej WANS ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy WANS jest wyższa niż 10 000 000 zł.
  4. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3 następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
  5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane z Aktywów Subfunduszu, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 98.
  6. W okresie, w którym WANS jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 6 i 7 oraz w ust. 3 pkt 1 i 2.
  7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3.
  8. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-3:
    - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
    - 2) proporcjonalnie do udziału WANS w WAN, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
    - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.

## **Artykuł 98**

### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, z zastrzeżeniem ust. 5-8.
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
5. Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2, tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechnie towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej Grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na

- ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Sposób ustalania wynagrodzenia stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.
6. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, za osiągnięty wynik na zasadach opisanych w Ustawie o PPK oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK. Wysokość tego wynagrodzenia nie może być wyższa niż 0,1% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
  7. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 6, pod warunkiem:
    - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok,
    - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej Stopę referencyjną;
    - 3) osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
  8. Towarzystwo nalicza rezerwę na wynagrodzenie zmienne na zasadach opisanych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
  9. Wynagrodzenie zmienne przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dni roboczych po zakończeniu roku.
  10. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2 oraz ust. 6.
  11. Towarzystwo stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania wynagrodzenia, w tym stawkę tego wynagrodzenia, wobec wszystkich Uczestników.
  12. Przepisów ust. 6–9 nie stosuje się w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

## **Rozdział XVIII.**

### **Subfundusz PPK inPZU 2060**

#### **Artykuł 99**

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz Zdefiniowanej Daty”, czyli fundusz, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty.
3. Zdefiniowaną Datą dla Subfunduszu jest rok 2060. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1998-2002. Do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### **Artykuł 100**

#### **Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 30-33 Części I Statutu.
2. Docelowa alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
  - 1) w latach 2019 – 2039 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) w latach 2040 – 2049 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w latach 2050 – 2054 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być

większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu,

- 4) w latach 2055 – 2059 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 5) od roku 2060 udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.

## **Artykuł 101**

### **Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne**

1. Z zastrzeżeniem art. 32 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych oraz transakcje swap na ryzyko kredytowe,
  - 4) kontrakty na różnicę.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

## **Artykuł 102**

### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą.
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 do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty, alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów docelowej alokacji Aktywów Subfunduszu, 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 udziałowe a Instrumenty dłużne będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku Instrumentów dłużnych, a limity będą uzależnione od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty – poziom alokacji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zmniejszania zaangażowania w Instrumenty udziałowe charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka, a zwiększania zaangażowania w Instrumenty dłużne charakteryzujące się generalnie niższym poziomem ryzyka.
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 30, Fundusz podejmuje decyzje dotyczące lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
  - 1) w przypadku Instrumentów udziałowych – dążeniem do maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu przy kontroli ryzyka inwestycyjnego, płynnością, oceną perspektyw rynku akcji, oraz oceną ryzyka walutowego,
  - 2) w przypadku Instrumentów dłużnych – bieżącym i oczekiwanym poziomem stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflacją, oceną ryzyka zmienności cen tych instrumentów, oceną ryzyka walutowego oraz ryzyka kredytowego.

## **Artykuł 103**

### **Jednostki Uczestnictwa.**

#### **Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 0,01 zł.

### **Artykuł 104**

#### **Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu**

Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i Zamianie Jednostek Uczestnictwa nie pobiera opłat manipulacyjnych.

### **Artykuł 105**

#### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

### **Artykuł 106**

#### **Koszty obciążające Subfundusz**

1. Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
  - 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 6) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 7) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
  - 8) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 2.
2. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto w skali roku. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
3. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty limitowane:
  - 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Subfunduszu,
  - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszudo wysokości:
  - 1) 0,5% średniej WANS w danym roku kalendarzowym – gdy WANS jest niższa niż lub równa 10 000 000 zł,
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej WANS ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy WANS jest wyższa niż 10 000 000 zł.



4. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3 następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane z Aktywów Subfunduszu, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 107.
6. W okresie, w którym WANS jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 6 i 7 oraz w ust. 3 pkt 1 i 2.
7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3.
8. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-3:
  - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
  - 2) proporcjonalnie do udziału WANS w WAN, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
  - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.

### **Artykuł 107**

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, z zastrzeżeniem ust. 5-8.
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
5. Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2, tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej Grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Sposób ustalania wynagrodzenia stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.
6. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, za osiągnięty wynik na zasadach opisanych w Ustawie o PPK oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK. Wysokość tego wynagrodzenia nie może być wyższa niż 0,1% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
7. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 6, pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok,
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej Stopę referencyjną;
  - 3) osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
8. Towarzystwo nalicza rezerwę na wynagrodzenie zmienne na zasadach opisanych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
9. Wynagrodzenie zmienne przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dni roboczych po zakończeniu roku.

10. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2 oraz ust. 6.
11. Towarzystwo stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania wynagrodzenia, w tym stawkę tego wynagrodzenia, wobec wszystkich Uczestników.
12. Przepisów ust. 6–9 nie stosuje się w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

## **Rozdział XIX.**

### **Subfundusz PPK inPZU 2065**

#### **Artykuł 108**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz Zdefiniowanej Daty”, czyli fundusz, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty.
3. Zdefiniowaną Datą dla Subfunduszu jest rok 2065. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 2003-2007. Do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### **Artykuł 109**

##### **Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 30-33 Części I Statutu.
2. Docelowa alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
  - 1) w latach 2021 – 2044 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) w latach 2045 – 2054 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) w latach 2055 – 2059 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) w latach 2060 – 2064 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 5) od roku 2065 udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Artykuł 110**

##### **Lokaty Subfunduszu w Instrumenty Pochodne**

1. Z zastrzeżeniem art. 32 Części I Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
  - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych oraz transakcje swap na ryzyko kredytowe,

- 4) kontrakty na różnicę.
2. Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

### **Artykuł 111**

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

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Zdefiniowaną Datą.
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 do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu. Po osiągnięciu Zdefiniowanej Daty, alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów docelowej alokacji Aktywów Subfunduszu, 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 udziałowe a Instrumenty dłużne będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku Instrumentów dłużnych, a limity będą uzależnione od czasu pozostałego do Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się do Zdefiniowanej Daty – poziom alokacji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zmniejszania zaangażowania w Instrumenty udziałowe charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka, a zwiększania zaangażowania w Instrumenty dłużne charakteryzujące się generalnie niższym poziomem ryzyka.
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 30, Fundusz podejmuje decyzje dotyczące lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
  - 1) w przypadku Instrumentów udziałowych – dążeniem do maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu przy kontroli ryzyka inwestycyjnego, płynnością, oceną perspektyw rynku akcji, oraz oceną ryzyka walutowego,
  - 2) w przypadku Instrumentów dłużnych – bieżącym i oczekiwanym poziomem stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflacją, oceną ryzyka zmienności cen tych instrumentów, oceną ryzyka walutowego oraz ryzyka kredytowego.

### **Artykuł 112**

#### **Jednostki Uczestnictwa**

##### **Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii O.
2. Minimalna wysokość wpłat tytułem pierwszego oraz kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 0,01 zł.

### **Artykuł 113**

#### **Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu**

Towarzystwo przy zbywaniu, odkupywaniu i Zamianie Jednostek Uczestnictwa nie pobiera opłat manipulacyjnych.

### **Artykuł 114**

#### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

## Artykuł 115

### Koszty obciążające Subfundusz

1. Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
  - 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 Subfunduszu, 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) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - 6) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu, postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
  - 7) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
  - 8) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 2.
2. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto w skali roku. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
3. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty limitowane:
  - 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Subfunduszu,
  - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu do wysokości:
    - 1) 0,5% średniej WANS w danym roku kalendarzowym – gdy WANS jest niższa niż lub równa 10 000 000 zł,
    - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej WANS ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy WANS jest wyższa niż 10 000 000 zł.
4. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3 następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane z Aktywów Subfunduszu, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 116.
6. W okresie, w którym WANS jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 6 i 7 oraz w ust. 3 pkt 1 i 2.
7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1 i 3.
8. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-3:
  - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
  - 2) proporcjonalnie do udziału WANS w WAN, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
  - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.

## Artykuł 116

### Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi nie więcej niż 0,5% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, z zastrzeżeniem ust. 5-8.
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
5. Zgodnie z Ustawą o PPK, od dnia 30 czerwca 2021 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2, tylko od tej części Aktywów Netto Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz innych funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej Grupy kapitałowej co Towarzystwo, która nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący Dniem Wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Sposób ustalania wynagrodzenia stałego w takim przypadku jest określony w Ustawie o PPK.
6. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, za osiągnięty wynik na zasadach opisanych w Ustawie o PPK oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK. Wysokość tego wynagrodzenia nie może być wyższa niż 0,1% WANS w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
7. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 6, pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok,
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej Stopę referencyjną;
  - 3) osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
8. Towarzystwo nalicza rezerwę na wynagrodzenie zmienne na zasadach opisanych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
9. Wynagrodzenie zmienne przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do 15 dni roboczych po zakończeniu roku.
10. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od WANS według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 2 oraz ust. 6.
11. Towarzystwo stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania wynagrodzenia, w tym stawkę tego wynagrodzenia, wobec wszystkich Uczestników.
12. Przepisów ust. 6–9 nie stosuje się w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.