

## STATUT Funduszu Inwestycyjnego

## Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## SPIS TREŚCI

|              |  |
|--------------|--|
| CZĘŚĆ I      | POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY   |
| ROZDZIAŁ 1.  | POSTANOWIENIA OGÓLNE   |
| ROZDZIAŁ 2.  | JEDNOSTKI UCZESTNICTWA   |
| ROZDZIAŁ 3.  | ZASADY UCZESTNICTWA W FUNDUSZU   |
| ROZDZIAŁ 4.  | ZASADY ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA   |
| ROZDZIAŁ 5.  | CZĘSTOTLIWOŚĆ, METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU                           |
| ROZDZIAŁ 6.  | ZASADY ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM   |
| ROZDZIAŁ 7.  | ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY                    |
| ROZDZIAŁ 8.  | ZASADY POKRYWANIA KOSZTÓW PRZEZ FUNDUSZ I WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM |
| ROZDZIAŁ 9.  | WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA   |
| ROZDZIAŁ 10. | ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW   |
| ROZDZIAŁ 11. | OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE FUNDUSZU  |
| ROZDZIAŁ 12. | ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY   |
| ROZDZIAŁ 13. | ROZWIĄZANIE FUNDUSZU, REKLAMACJE I POSTANOWIENIA KOŃCOWE                                     |
| CZĘŚĆ II     | POSTANOWIENIA ODRĘBNE DLA POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY   |
| ROZDZIAŁ 14. | SANTANDER PPK 2025   |
| ROZDZIAŁ 15. | SANTANDER PPK 2030   |
| ROZDZIAŁ 16. | SANTANDER PPK 2035   |
| ROZDZIAŁ 17. | SANTANDER PPK 2040   |
| ROZDZIAŁ 18. | SANTANDER PPK 2045   |
| ROZDZIAŁ 19. | SANTANDER PPK 2050   |
| ROZDZIAŁ 20. | SANTANDER PPK 2055   |
| ROZDZIAŁ 21. | SANTANDER PPK 2060   |
| ROZDZIAŁ 22. | SANTANDER PPK 2065   |

CZĘŚĆ I POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

Art. 1

Nazwa Funduszu

1. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w którym wszystkie subfundusze są subfunduszami zdefiniowanej daty.
2. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą: Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty i zwany jest dalej: „Funduszem”. Fundusz może używać skróconej nazwy: „Santander PPK SFIO”.
3. Fundusz jest zarządzany przez Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, plac Władysława Andersa 5, zwaną w dalszej części Statutu „Towarzystwem”.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Art. 2

Definicje

1. Wymieniane w Statucie poniższe sformułowania mają następujące znaczenie:
  - (1) Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i ewidencjonuje zmiany w tym Rejestrze.
  - (2) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat oraz nabyte przez Fundusz środki pieniężne, prawa i korzyści z tych praw.
  - (3) Aktywa Subfunduszu – mienie każdego z Subfunduszy obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do danego Subfunduszu oraz nabyte w ramach Subfunduszu środki pieniężne, prawa i korzyści z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
  - (4) Część Dłużna – część Aktywów danego Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty:
    - a) instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w Ustawie,
    - b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
    - c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
    - d) depozyty bankowe,
    - e) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a)–c), lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,
    - f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a)–e).
  - (5) Część Udziałowa – część Aktywów danego Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty finansowe:
    - a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,
    - b) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
    - c) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a) lub b), lub indeksy akcji,
    - d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a)–c).
  - (6) Depozytariusz – Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16.
  - (7) Dzień Roboczy – każdy Dzień Wyceny.
  - (8) Dzień Wyceny – każdy dzień (od poniedziałku do piątku), w którym odbywają się regularne sesje na GPW.
  - (9) Ewidencja PPK – ewidencja Pracowniczych Planów Kapitałowych prowadzona przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie rozdziału 10 Ustawy o PPK.
  - (10) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
  - (11) IKE - indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE.
  - (12) Jednostka Uczestnictwa – tytuł prawny Uczestnika do udziału w Aktywach odpowiedniego Subfunduszu, zgodnie z Ustawą i Statutem.
  - (13) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.
  - (14) OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
  - (15) Osoba Uprawniona – osoba fizyczna wskazana przez Uczestnika, lub spadkobierca Uczestnika, które, na zasadach określonych w Ustawie o PPK, otrzymają środki zgromadzone na Rejestrze Uczestnika Funduszu przez Uczestnika w przypadku jego śmierci.

- (16) Państwo Członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, będące członkiem Unii Europejskiej.
- (17) Podmiot Zatrudniający – podmiot zatrudniający w rozumieniu Ustawy o PPK.
- (18) Portal PPK – portal tworzony i prowadzony przez spółkę zależną od Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. zgodnie z rozdziałem 11 Ustawy o PPK, który ma na celu gromadzenie i udzielanie informacji o funkcjonowaniu PPK.
- (19) PPE - pracownicze programy emerytalne, w rozumieniu Ustawy o PPE.
- (20) PPK – pracownicze plany kapitałowe,
- (21) Prawo bankowe – Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, t.j. ze zm.).
- (22) Prospekt – prospekt informacyjny Funduszu.
- (23) Rejestr Uczestnika Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika składająca się z Subrejestrów Uczestnika, zawierająca w szczególności dane, o których mowa w pkt (24) (Rejestr Uczestników Funduszu). Rejestr Uczestnika Funduszu jest rachunkiem PPK w rozumieniu Ustawy o PPK.
- (24) Rejestr Uczestników Funduszu – elektroniczna ewidencja danych o Uczestnikach. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego z Subfunduszy, zawierające w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu należących do Uczestnika, datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.
- (25) Rozporządzenie – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859, ze zm.).
- (26) Rozporządzenie 231/2013 - rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).
- (27) Rynki – następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: NYSE American, London Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange, Borsa Istanbul, Bolsa Mexicana de Valores, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Oslo Bors, Australian Securities Exchange, New Zealand Exchange, BX Swiss, SIX Swiss Exchange.
- (28) Statut – niniejszy statut.
- (29) Subfundusz – wydzielona, nieposiadająca osobowości prawnej, część Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną, mająca związane z nią Jednostki Uczestnictwa, odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami, będący subfunduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 39 Ustawy o PPK.
- (30) Subrejestr Uczestnika Funduszu – identyfikowalna jednoznacznie przypisanym numerem część Rejestru Uczestnika Funduszu, odnosząca się do Jednostek Uczestnictwa nabytych w danym Subfunduszu w ramach Umowy o prowadzenie PPK. Dla każdego rodzaju wpłaty i dopłaty przewidzianej Ustawą o PPK otwierany jest osobny Subrejestr Uczestnika Funduszu.
- (31) Środki zgromadzone na Rejestrze Uczestnika Funduszu – jednostki uczestnictwa Subfunduszy nabywane przez Uczestnika za wpłaty, wpłaty dodatkowe, dopłaty roczne, przyjęte Wypłaty Transferowe, lub za środki przekazane z tytułu zamiany lub zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK.
- (32) Uczestnik – osoba fizyczna, w imieniu i na rzecz której została zawarta Umowa o prowadzenie PPK. Uczestnik jest Uczestnikiem PPK w rozumieniu Ustawy o PPK.
- (33) Umowa o prowadzenie PPK – umowa zawierana przez Podmiot Zatrudniający w imieniu i na rzecz osób zatrudnionych w Podmiocie Zatrudniającym z Funduszem, o której mowa w art. 14 Ustawy o PPK.
- (34) Umowa o zarządzanie PPK – umowa zawierana przez Fundusz z Podmiotem Zatrudniającym, o której mowa w art. 7 Ustawy o PPK, która podlega wpisowi do Ewidencji PPK.
- (35) Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 95, t.j. ze zm.).
- (36) Ustawa o IKE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2019 r. poz. 1808, t.j. ze zm.).
- (37) Ustawa o PPE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 686 t.j.).
- (38) Ustawa o PPK – ustawa z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1342, t.j. ze zm.).
- (39) Ustawa o Rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351, t.j. ze zm.).
- (40) Wartość Aktywów Netto – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
- (41) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- (42) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, które w tym dniu są zapisane na Subrejestrach Uczestników Funduszu. Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu stosowana do wyliczenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zaokrąglana z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki.
- (43) 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.

- (44) Wypłata Transferowa – przekazanie środków na warunkach określonych w Ustawie o PPK z jednego Rejestru Uczestnika Funduszu na inny Rejestr Uczestnika Funduszu, na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE Osoby Uprawnionej, na PPE małżonka zmarłego Uczestnika lub na PPE Osoby Uprawnionej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika, o której mowa w art. 49 ust. 1 pkt 3 ustawy Prawo bankowe, na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, na rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika lub do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w grupie 3 w dziale I załącznika do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2020 poz. 895, t.j. ze zm.).
  - (45) Zamiana – jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia (po potrąceniu ewentualnych opłat), Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (zmiana alokacji inwestycji).
  - (46) Zdefiniowana Data – rok, w którym wiek 60 lat osiągną osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany Subfundusz będący subfunduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 38 lub art. 39 Ustawy o PPK, jest właściwy.
  - (47) Zwrot – wycofanie środków zgromadzonych w PPK przed osiągnięciem przez Uczestnika 60. roku życia na wniosek Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika lub Osoby Uprawnionej.
2. Przy ustalaniu limitu 50% (pięćdziesiąt procent), o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt (4) lit. f), uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt (4) lit. a)–e), stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
  3. Przy ustalaniu limitu 50% (pięćdziesiąt procent), o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt (5) lit. d), uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt (5) lit. a)–c), stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

#### Art. 3 Subfundusze

1. W ramach Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze:
  - (1) Santander PPK 2025,
  - (2) Santander PPK 2030,
  - (3) Santander PPK 2035,
  - (4) Santander PPK 2040,
  - (5) Santander PPK 2045,
  - (6) Santander PPK 2050,
  - (7) Santander PPK 2055,
  - (8) Santander PPK 2060,
  - (9) Santander PPK 2065.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Każdy z Subfunduszy jest subfunduszem Zdefiniowanej Daty, którego nazwa określa zdefiniowaną datę Subfunduszu, właściwą dla wieku Uczestnika.
4. Na zasadach opisanych w Ustawie i Ustawie o PPK Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze Zdefiniowanej Daty, dla kolejnych pięcioletnich przedziałów roczników.
5. Utworzenie nowego Subfunduszu nie wymaga uzyskania zezwolenia Komisji, wymaga zmiany Statutu, ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób przewidziany w art. 38 ust. 7 i wejścia w życie tych zmian. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa za dokonane wpłaty wskazane w Ustawie o PPK. Wniosek o dokonanie Zamiany lub zmiany alokacji wpłat, w wyniku których ma nastąpić zbycie Jednostek Uczestnictwa nowego Subfunduszu, może zostać złożony po utworzeniu nowego Subfunduszu, tj. po tym gdy za wpłatę dokonaną na rzecz pierwszego Uczestnika z przedziału roczników przypisanych do danego Subfunduszu Zdefiniowanej Daty zostaną przydzielone pierwsze Jednostki Uczestnictwa.

## Rozdział 2. Jednostki Uczestnictwa

#### Art. 4 Jednostki Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na warunkach określonych w Ustawie, Ustawie o PPK, Statucie, Prospekcie oraz Umowie o prowadzenie PPK.
2. Cena zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W ramach rozliczenia wpłat do Funduszu na pierwszy Dzień Wyceny każdego z Subfunduszy, a także wpłat do nowotworzonego Subfunduszu na jego pierwszy Dzień Wyceny, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach i będzie wynosić 1.000,00 zł (tysiąc złotych).
4. Fundusz przyjmuje wpłaty z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej i dokonuje wypłat z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej.
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie jednej kategorii w przypadku każdego z Subfunduszy.

6. Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe dotyczące tego Subfunduszu.
7. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, jednakże podlegają dziedziczeniu.

### Rozdział 3. Zasady uczestnictwa w Funduszu

#### Art. 5

##### Podmioty uprawnione do nabywania Jednostek Uczestnictwa

Uczestnikami mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których zostały zawarte Umowy o prowadzenie PPK.

#### Art. 6

##### Otwarcie Rejestru Uczestnika Funduszu i sposób rozliczania zleceń

1. Warunkiem otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu jest zawarcie z Funduszem przez Podmiot Zatrudniający daną osobę zamierzającą nabyć Jednostki Uczestnictwa Funduszu, Umowy o zarządzanie PPK, a następnie zawarcie przez Fundusz z Podmiotem Zatrudniającym, działającym w imieniu i na rzecz tej osoby, Umowy o prowadzenie PPK, a także złożenie dodatkowych oświadczeń lub dokumentów, o ile wymagają tego obowiązujące przepisy prawa. Zasady funkcjonowania i uczestnictwa w PPK opisuje Umowa o prowadzenie PPK, Statut i Prospekt.
2. Uczestnik może być w tym samym czasie stroną więcej niż jednej Umowy o prowadzenie PPK.
3. Środki zgromadzone w PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla wieku Uczestnika według Zdefiniowanej Daty, z zastrzeżeniem przypadków przewidzianych w Ustawie o PPK.
4. Zlecenia związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa na jednym Rejestrze Uczestnika Funduszu, których termin realizacji zgodnie z art. 11 ust. 1, art. 12 ust. 1 lub art. 15 ust. 6 przypada na dany Dzień Wyceny są realizowane w następującej kolejności: (1) zlecenia Zamiany, (2) zlecenia nabycia i (3) zlecenia odkupienia. W ramach danej kategorii zlecenia rozliczane są według kolejności złożenia, z zastrzeżeniem zleceń złożonych w tej samej minucie, w przypadku których rozliczenie następuje w kolejności losowej. W przypadku zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa momentem złożenia zlecenia, według którego określana jest kolejność jego realizacji opisana w zdaniu powyżej, jest moment, w którym dane zlecenie zostaje prawidłowo złożone i opłacone. W przypadku złożenia zleceń, których wykonanie zgodnie z powyższymi zasadami nie jest możliwe, zlecenia niemożliwe do wykonania będą odrzucone.
5. Wpłaty do Funduszu realizowane są na rachunek bankowy Funduszu, wspólny dla wszystkich Subfunduszy, otwarty w celu zbiorczego gromadzenia wpłat w ramach zawartych Umów o prowadzenie PPK. Środki pieniężne są niezwłocznie przekazywane na rachunek Subfunduszu lub Subfunduszy wybranych przez Uczestnika.
6. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie, nie później niż w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zaistnienia zmiany, poinformować Fundusz o zmianie jego danych osobowych, poprzez złożenie zlecenia zmiany tych danych. W przypadku rozbieżności danych podanych w dyspozycji Uczestnika z danymi posiadanymi przez Fundusz, dyspozycja Uczestnika może nie zostać przez Fundusz zrealizowana.
7. Zamknięcie rejestru następuje na zasadach opisanych w Prospekcie i Umowie o prowadzenie PPK.

#### Art. 7

##### Pełnomocnicy

1. Uczestnik może udzielić do danego Rejestru Uczestnika Funduszu pełnomocnictwa do dysponowania zapisanymi na nim Jednostkami Uczestnictwa. Pełnomocnictwo, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zostać odwołane w każdym czasie, a także wygasa z chwilą zamknięcia Rejestru Uczestnika Funduszu, do którego zostało udzielone. Pełnomocnictwo, o którym mowa w niniejszym ustępie, powinno być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, sporządzone w języku polskim albo przetłumaczone na ten język przez tłumacza przysięgłego, a pełnomocnictwo udzielone poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinno zostać poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny za zgodność z prawem miejsca wystawienia lub zawierać klauzulę Apostille w rozumieniu Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 roku, Nr 112 poz. 938).
2. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników do danego Rejestru Uczestnika Funduszu.
3. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu, w którym odpowiednie oświadczenie woli Uczestnika zostanie zarejestrowane przez Agenta Transferowego. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw.
4. W ramach pełnomocnictwa ogólnego pełnomocnik ma prawo do dokonywania wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z wyłączeniem zmiany danych Uczestnika oraz wskazania/odwołania Osób Uprawnionych.
5. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą zlecenia sprzeczne ze sobą, wynikające z odmiennych decyzji, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Fundusz może wstrzymać realizację sprzecznych zleceń, jeśli zostaną złożone w tym samym czasie. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie był o tym poinformowany.

#### Art. 8

##### Zapis na wypadek śmierci Uczestnika

Uczestnik może wskazać Funduszowi w formie pisemnej, imiennie jedną osobę lub więcej osób, które jako Osoby Uprawnione mają po jego śmierci otrzymać, zgodnie z przepisami rozdziału 13 Ustawy o PPK, środki zgromadzone na jego Rejestrze Uczestnika Funduszu.

Rozdział 4. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Art. 9

Zasady ogólne

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 14, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz bezpośrednio zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na warunkach przewidzianych w Ustawie, Ustawie o PPK, Statucie, Prospekcie oraz Umowie o prowadzenie PPK. Z chwilą ich odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Art. 10

Przekazanie informacji o realizowanych transakcjach i wysokości Środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika Funduszu

1. Fundusz, w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, przekazuje Uczestnikowi, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku w rozumieniu Ustawy o PPK, lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, roczną informację o wysokości Środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika Funduszu, o wysokości wpłat dokonanych na ten rejestr w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych w ramach tego rejestru w poprzednim roku kalendarzowym.
2. Fundusz może przekazywać Uczestnikowi informacje w postaci papierowej, na adres korespondencyjny Uczestnika. Wysyłka w postaci papierowej realizowana jest listem zwykłym.
3. Inne informacje wymagane Ustawą o PPK są udostępniane w terminach i na zasadach opisanych w tej ustawie i w Umowie o prowadzenie PPK. Informacje, o których mowa w tym artykule sporządza i wysyła Agent Transferowy.
4. W interesie Uczestnika leży niezwłoczne poinformowanie Agenta Transferowego o jakichkolwiek nieprawidłowościach zawartych w przekazanych mu informacjach, a także w przypadku zmiany adresu do korespondencji złożenie zlecenia zmiany tego adresu.

Art. 11

Termin nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz doloży starań, aby osoba, w imieniu i na rzecz której Podmiot Zatrudniający zawarł z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK, i na rzecz której dokonano przelewu środków pieniężnych do Funduszu, nabyła Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku nabyć Funduszu prowadzonego u Depozytariusza kwotą środków pieniężnych z tytułu dokonanej wpłaty, jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzyma dane niezbędne do dokonania wpisu nabycia do Rejestru Uczestnika Funduszu. Nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi najpóźniej w terminie wskazanym w ust. 3.
2. Uznanie rachunku nabyć Funduszu kwotą środków pieniężnych z tytułu dokonanej wpłaty oraz otrzymanie przez Agenta Transferowego danych niezbędnych do dokonania wpisu nabycia do Rejestru Uczestnika Funduszu jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia, przy czym zlecenie nabycia uważa się za złożone z chwilą wystąpienia późniejszego z powyższych zdarzeń.
3. Okres między złożeniem zlecenia, w rozumieniu ust. 2, a chwilą nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni.
4. Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa w liczbie będącej ilorzem powierzonej kwoty oraz ceny Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w art. 4 ust. 2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
5. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia nabycia w terminie, o którym mowa w ust. 3, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.
6. Przepisów niniejszego artykułu nie stosuje się do nabycia Jednostek Uczestnictwa dokonywanego w ramach realizacji zlecenia Zamiany, które dokonywane jest w terminach i na zasadach określonych w art. 15.

Art. 12

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze Uczestnika Funduszu po cenie, o której mowa w art. 4 ust. 2, w przypadku otrzymania odpowiednio:
  - (1) prawidłowej dyspozycji Wpłaty złożonej przez Uczestnika po osiągnięciu przez niego 60 roku życia, lub prawidłowej dyspozycji złożonej zgodnie z art. 98, art. 100 lub art. 101 Ustawy o PPK, albo
  - (2) prawidłowej dyspozycji Wpłaty Transferowej złożonej przez Podmiot Zatrudniający w przypadku, o którym mowa w art. 12 ust. 4 i art. 19 ust. 4 Ustawy o PPK, Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika albo Osoby Uprawnionej, w przypadkach wskazanych w Ustawie o PPK albo
  - (3) prawidłowej dyspozycji Zwrotu złożonej przez Uczestnika, małżonka Uczestnika, byłego małżonka Uczestnika, Osobę Uprawnioną albo małżonka zmarłego Uczestnika w sytuacjach wskazanych w Ustawie o PPK, a także w innych przypadkach przewidzianych w Ustawie o PPK.
2. Fundusz niezwłocznie, poczynawszy od Dnia Wyceny następującego po dniu ujęcia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w księgach Funduszu, dokonuje wypłaty środków pieniężnych, która nastąpi nie później niż w terminie określonym w regulaminie stanowiącym załącznik do Umowy o prowadzenie PPK. Wpłata z tytułu odkupienia następuje przelewem na



rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny prowadzony na rzecz Uczestnika albo innego podmiotu, w sytuacjach przewidzianych w przepisach prawa.

3. W przypadku odkupienia części Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu odkupienie z poszczególnych Subrejestrów następuje proporcjonalnie do wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach.
4. Fundusz odkupuje z danego Subrejestrów Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej. Dla określenia chwili nabycia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku zlecenia Zamiany.

#### Art. 13

##### Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu odkupienia niezbędne do jego prawidłowej realizacji. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi najpóźniej w terminie wskazanym w ust. 3.
2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
3. Okres między otrzymaniem przez Agenta Transferowego informacji niezbędnych do prawidłowej realizacji zlecenia a chwilą odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz:
  - (1) w przypadku wypłaty pierwszej raty w ramach Wypłaty, o której mowa w art. 99 i art. 100 Ustawy o PPK, nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni, przy czym Wypłata w ratach realizowana jest z częstotliwością miesięczną (realizacja odkupienia w związku z wypłatą kolejnych rat będzie następować raz w miesiącu, w dniu przypadającym miesiąc lub jego wielokrotność po dniu rozliczenia odkupienia tytułem wypłaty pierwszej raty),
  - (2) w przypadku wypłaty jednorazowej w ramach Wypłaty, o której mowa w art. 98 i art. 99 Ustawy o PPK oraz Zwrotu dokonywanego na rzecz Uczestnika, nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni,
  - (3) w przypadku Wypłaty Transferowej dokonywanej na wniosek Uczestnika lub Podmiotu Zatrudniającego oraz wypłaty jednorazowej i wypłaty pierwszej raty w ramach Wypłaty, o której mowa w art. 101, nie może być dłuższy niż 14 (czternaście dni) (realizacja odkupienia w związku z wypłatą kolejnych rat będzie następować raz w miesiącu, w dniu przypadającym miesiąc lub jego wielokrotność po dniu rozliczenia odkupienia tytułem wypłaty pierwszej raty),
  - (4) w przypadku Wypłaty Transferowej, o której mowa w art. 81 i art. 85 ust. 2 Ustawy o PPK lub Zwrotu, o którym mowa w art. 80 ust. 3 i art. 85 ust. 4 Ustawy o PPK, nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące,
  - (5) w przypadku Wypłaty Transferowej lub Zwrotu, o których mowa w art. 86 ust. 3 Ustawy o PPK, nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące, chyba że Osoba Uprawniona zażąda dokonania Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w terminie późniejszym.

Warunkiem odkupienia Jednostek Uczestnictwa w wyżej wymienionych terminach jest złożenie zlecenia odpowiedniego odkupienia zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie oraz Prospekcie.4. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 3, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.

5. Przepisów niniejszego artykułu nie stosuje się do odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywanego w ramach realizacji zlecenia Zamiany, które dokonywane jest w terminach i na zasadach określonych w art. 15.

#### Art. 14

##### Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
  - (1) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu albo
  - (2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. 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 sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.
5. Informacja o zawieszeniu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie, w sposób wskazany w art. 38 ust. 7.

6. W okresie zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie dokonuje Zamian, Wypłat, Wypłat Transferowych lub Zwrotów oraz innych czynności, które mogłyby skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa.

#### Art. 15

##### Zamiana Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik może złożyć Funduszowi zlecenie Zamiany.
2. Zlecenie Zamiany musi zawierać dane umożliwiające identyfikację Uczestnika i Podmiotu Zatrudniającego oraz określenie warunków zlecenia zgodnie z ust. 3.
3. Zlecenie Zamiany określa procentowy udział środków zgromadzonych w poszczególnych Subfunduszach, przy czym wskazany w zleceniu udział w każdym z Subfunduszy powinien stanowić co najmniej 10% (dziesięć procent) środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika Funduszu. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany wskazujące niższy udział nie zostaną zrealizowane.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany w Subfunduszu wskazanym przez Uczestnika, następuje jednocześnie z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, po dokonaniu wpłaty na ich nabycie na rachunek bankowy Subfunduszu, w którym Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte. W przypadku Zamiany może być pobierana opłata, o której mowa w art. 16, na warunkach tam wskazanych.
5. Z uwzględnieniem ust. 7, Fundusz dołoży starań, aby Zamiana dokonywana była w trzecim Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu niezbędne do jego prawidłowej realizacji. Zamiana Jednostek Uczestnictwa nastąpi najpóźniej w terminie wskazanym w ust. 6.
6. Okres między złożeniem zlecenia Zamiany a chwilą wskazaną w ust. 8, nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni. Warunkiem realizacji zlecenia Zamiany w powyższym terminie jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w Statucie i Prospekcie.
7. W przypadku, gdyby Dzień Wyceny realizacji zlecenia określony w ust. 5 przypadł po terminie określonym w ust. 6, zlecenie Zamiany realizowane jest w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w okresie, o którym mowa w ust. 6.
8. Zamiana następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa odkupionych i nabytych w wyniku Zamiany.
9. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 6, Fundusz dokona Zamiany niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jej realizacji.
10. W przypadku złożenia przez Uczestnika zlecenia Zamiany przed realizacją poprzedniego zlecenia Zamiany, poprzednio złożone zlecenie Zamiany nie zostanie zrealizowane.

#### Art. 16

##### Opłaty za Zamianę Jednostek Uczestnictwa

1. Za realizację trzeciego i kolejnych zleceń Zamiany w roku kalendarzowym Fundusz może pobierać opłatę za Zamianę. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1% (jeden procent) iloczynu liczby Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym następuje realizacja Zamiany.
2. Towarzystwo może postanowić o okresowym obniżeniu albo o zniesieniu opłaty za Zamianę lub o zwiększeniu liczby nieodpłatnych zleceń Zamiany.

#### Art. 17

##### Wyplata, Wyplata Transferowa i Zwrot oraz zlecenia internetowe

1. Uczestnik może rozporządzać środkami zgromadzonymi na Rejestrze Uczestnika Funduszu na zasadach określonych w rozdziale 15 Ustawy o PPK, tj. wyłącznie poprzez złożenie zlecenia Wyplaty, Wyplaty Transferowej albo Zwrotu.
2. Szczegółowe zasady realizowania Wypłat, Wypłat Transferowych i Zwrotów określa Umowa o prowadzenie PPK i załączony do niej regulamin PPK („**Regulamin**”).
3. Szczegółowe warunki techniczne składania zleceń za pośrednictwem Internetu określa regulamin korzystania z usług serwisu transakcyjno-informacyjnego dla osób fizycznych. Regulamin ten może określać również inne, niż określone w ust. 1, kategorie zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem Internetu. Fundusz zastrzega sobie prawo odmowy przyjęcia zlecenia złożonego za pośrednictwem Internetu w przypadku awarii urządzeń technicznych.
4. Postanowienia Regulaminu nie mogą zmieniać praw Uczestników, a także ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.

### Rozdział 5. Częstotliwość, metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu

#### Art. 18

##### Informacja o częstotliwości, metodach i zasadach dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, opisane w Prospekcie, są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Godziną ustalenia ostatnich dostępnych kursów składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23:00 (dwudziesta trzecia zero zero) czasu polskiego.



Art. 19  
Sprawozdania finansowe

1. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają badaniu przez biegłego rewidenta. Półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta.
2. Biegłych rewidentów wybiera Towarzystwo.
3. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy zatwierdzane są przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Rozdział 6. Zasady zarządzania Funduszem

Art. 20  
Sposób reprezentacji i odpowiedzialność Towarzystwa

1. Fundusz posiada osobowość prawną.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i podejmuje w tym zakresie wszelkie decyzje oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony dla reprezentacji Towarzystwa w jego statucie. Do reprezentowania Towarzystwa upoważnieni są: Prezes Zarządu Towarzystwa – samodzielnie, dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
4. Towarzystwo zobowiązane jest w szczególności do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu poprzez własne działanie i poprzez nadzorowanie działań Agenta Transferowego.
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Rozdział 7. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu wspólne dla wszystkich Subfunduszy

Art. 21  
Postanowienia ogólne

1. Cele inwestycyjne Subfunduszy wskazane są w Części II Statutu.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu są subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli subfunduszami, których polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.
4. Jeżeli Część II Statutu nie stanowi inaczej, postanowienia niniejszego rozdziału mają zastosowanie do każdego z Subfunduszy.

Art. 22

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszy

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 23 i art. 24, wyłącznie w:
  - (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
  - (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - (3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
  - (4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt (1) i (2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad

rynkem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
- (5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt (1), (2) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.
4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w aktywa denominowane w walucie polskiej lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.
5. Łączna wartość lokat denominowanych w walutach innych niż waluta polska nie może przekroczyć 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu.
6. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
7. Fundusz na rachunek Subfunduszu, stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 37 ust. 18 tej ustawy, a także zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych, przepisy art. 113 ust. 4, art. 116a i art. 116b tej ustawy oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 116d Ustawy w zakresie, w jakim dotyczą specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, o ile przepisy rozdziału 6 Ustawy o PPK nie stanowią inaczej. Do Funduszu nie stosuje się przepisów art. 94 i art. 94a Ustawy, a także przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 tej ustawy. W zakresie nieuregulowanym Statutem każdy Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i w Ustawie o PPK.

#### Art. 23

##### Zasady lokowania Aktywów Subfunduszy w instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszy umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
  - (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub na jednym z Rynków, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
  - (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,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
  - (3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
  - (4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 22 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
  - (5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 22, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszy umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
  - (1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,
  - (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na indeksy akcji ogłaszane na rynkach regulowanych w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub na jednym z Rynków,
  - (3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na akcje notowane na rynkach regulowanych w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub na jednym z Rynków,
  - (4) transakcje swap na stopę procentową,
  - (5) transakcje swap walutowy.
3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Fundusz na rachunek Subfunduszy będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1), pod warunkiem że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (4) – (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1446), będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
  - (1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub
  - (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięćset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej, lub ich oddziałami.
5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
  - (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
  - (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
  - (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach, bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
  - (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.
6. Fundusz może nabywać na rachunek Subfunduszy papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

#### Art. 24

##### Inwestycje Subfunduszy w tytuły uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne

1. Subfundusz może nabywać:
  - (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy,
  - (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne jak dla funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty stosujący zasady i ograniczenia inwestycyjne jak dla funduszu inwestycyjnego otwartego, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia

inwestycyjne jak dla funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może 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 inwestorów.
5. Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.
6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu, może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 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% (trzech dziesiątych procenta) w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
7. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa 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. 4, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących Aktywa Subfunduszu.
8. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 1% (jeden procent) wartości swoich Aktywów w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 4, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
9. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 4, pod warunkiem, że:
  - (1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procenta) wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% (dwadzieścia procent) 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.
10. Do limitu, o którym mowa w ust. 8, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie, będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
11. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 4 oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu, nie może nabywać więcej niż 20% (dwadzieścia procent) łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 4.

#### Art. 25

##### Kryteria doboru lokat Subfunduszy

1. Fundusz, dokonując wyboru lokat do Aktywów Subfunduszy, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego danego Subfunduszu, przy jednoczesnym dostosowaniu poziomu ryzyka realizowanych inwestycji do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu, określonego w przepisach Części II Statutu w odniesieniu do każdego z Subfunduszy oddzielnie, według zasad opisanych w niniejszym rozdziale.

2. Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszy w akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne lub kwity depozytowe, stosuje analizę fundamentalną, w ramach której jako podstawowe metody analizy przewiduje się użycie: analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
3. Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszy w instrumenty rynku pieniężnego, obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, bierze pod uwagę perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy akceptacji ryzyka stóp procentowych.
4. Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, przeprowadza ocenę tych funduszy lub instytucji, z uwzględnieniem kryteriów ilościowych (analiza historycznych stóp zwrotu funduszy, analiza wskaźników służących ocenie efektywności funduszy, analiza stabilności wyników funduszy) oraz kryteriów jakościowych (analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego).
5. W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszy są utrzymywane na rachunkach bankowych, w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Kryterium doboru lokat dla depozytów bankowych stanowią perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności.

#### Art. 26

##### Zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy

1. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszy, część Aktywów Subfunduszy na rachunkach bankowych.
2. Fundusz może lokować na rachunek Subfunduszu do 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub instrumenty rynku pieniężnego, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Fundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdania finansowe. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować więcej niż 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
5. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 4 oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

#### Art. 27

##### Część Dłużna i Część Udziałowa

1. Fundusz, w ramach Części Dłużnej lokat Subfunduszy, może lokować:
  - (1) nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu 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 (sto osiemdziesiąt) dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy 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% (trzydzieści procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w inne niż wymienione w pkt (1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
2. Fundusz, w ramach Części Udziałowej lokat Subfunduszy, może lokować:
    - (1) nie mniej niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20,
    - (2) nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu 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% (dziesięć procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na GPW inne niż wymienione w pkt (1) i (2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych,
    - (4) nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
  3. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej lub 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 danego Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

#### Art. 28

##### Zasady dywersyfikacji wynikające ze Zdefiniowanej Daty Subfunduszy

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy dąży do ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów danego Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
  - (1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu,
  - (2) w okresie pięciu lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt (1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
  - (3) w okresie pięciu lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt (2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu,
  - (4) w okresie dziesięciu lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt (3), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu,
  - (5) począwszy od dnia utworzenia nowego Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt (4), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu.
2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.



## Art. 29

## Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszy

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

## Art. 30

## Zasady zaciągania kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszy oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może zaciągać na rachunek Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

## Rozdział 8. Zasady pokrywania kosztów przez Fundusz i wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

## Art. 31

## Koszty Funduszu i Subfunduszy

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszy koszty i opłaty określone w art. 32 oraz w Części II Statutu, w art. 46, art. 51, art. 56, art. 61, art. 66, art. 71, art. 76, art. 81 i art. 86, w odniesieniu do każdego z Subfunduszy.
2. Zobowiązania związane z działalnością danego Subfunduszu obciążają wyłącznie ten Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

## Art. 32

## Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem i Subfunduszami

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Wynagrodzenie to jest sumą wynagrodzeń Towarzystwa za zarządzanie poszczególnymi Subfunduszami, opisanych w Części II Statutu, w jego art. 47, art. 52, art. 57, art. 62, art. 67, art. 72, art. 77, art. 82 i art. 87. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższej stawki niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w odniesieniu do każdego z Subfunduszy, w każdym Dniu Wyceny, w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) odpowiedniej stawki, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny, podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
3. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie z uwzględnieniem ograniczenia wskazanego w art. 49 ust. 5 Ustawy o PPK.
4. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik. Maksymalna stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedna dziesiąta procenta) średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w odniesieniu do każdego z wydzielonych Subfunduszy. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:
  - (1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez dany Subfundusz za dany rok,
  - (2) osiągnięcia w danym roku, przez dany Subfundusz, stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
5. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i płatne na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) Dnia Roboczego po zakończeniu roku.
6. Szczegółowe zasady obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik mające na względzie efektywność dokonywanych inwestycji oparte będą o postanowienia rozporządzenia wydanego na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.

## Rozdział 9. Wykonywanie funkcji depozytariusza

## Art. 33

## Wykonywanie funkcji depozytariusza

1. Depozytariusz na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz Subrejstry Aktywów Subfunduszy oraz wykonuje inne obowiązki depozytariusza określone Ustawą i Rozporządzeniem 231/2013.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników, niezależnie od Towarzystwa.
3. Depozytariusz może, w drodze umowy zawartej w formie pisemnej, powierzyć przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu w zakresie i na zasadach opisanych w Ustawie i Rozporządzeniu 231/2013.

Art. 34

Obowiązki Depozytariusza

1. Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu wskazane są w Prospekcie.
2. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza są ustalone w umowie między Towarzystwem, Funduszem i Depozytariuszem.

Rozdział 10. Zgromadzenie Uczestników

Art. 35

Podstawowe zasady działania Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest w przypadkach wskazanych w Ustawie.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu (Poznań) albo w Warszawie.
3. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy, wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko określonego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
4. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego dotyczy Zgromadzenie Uczestników.
5. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Ustawa, Statut oraz regulamin przyjęty przez to zgromadzenie. Zgromadzenie Uczestników Funduszu przyjmuje regulamin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zwykłą większością głosów.

Art. 36

Tryb zwoływania Zgromadzenia Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników, z zastrzeżeniem art. 38 ust. 9. Przed wysłaniem zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób wskazany w art. 38 ust. 7.
2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera:
  - (1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,
  - (2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w Ustawie, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,
  - (3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
  - (4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Art. 37

Wykonywanie prawa głosu

1. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
4. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w art. 36 ust. 2 pkt (2).

Rozdział 11. Obowiązki publikacyjne Funduszu

Art. 38

Udostępnianie informacji o Funduszu

1. Fundusz publikuje Prospekt, informacje, o których mowa w ust. 3, kluczowe informacje dla inwestorów, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy na stronie internetowej Santander.pl/TFI, a w zakresie wymaganym przez Ustawę o PPK również w Portalu PPK.
2. Półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane w terminie czterech miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów, informację dla klienta, o której mowa w art. 222a ust. 1 Ustawy, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Udostępnieniu podlegają również istotne zmiany w powyższych informacjach.
4. Fundusz jest zobowiązany bezpłatnie udostępnić Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy, a także Prospekt z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie.

5. Kluczowe informacje dla inwestorów oraz Prospekt wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie, mogą być udostępniane na trwałym nośniku informacji, w rozumieniu Ustawy, innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej wskazanej w ust. 1. Na żądanie inwestora lub Uczestnika są one dostarczane bezpłatnie na papierze.
6. Fundusz udostępnia na stronie internetowej Towarzystwa, wskazanej w ust. 1, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie oraz ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8, zmiany Statutu Funduszu i inne ogłoszenia wymagane Statutem lub przepisami prawa są publikowane na stronie internetowej wskazanej w ust. 1.
8. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „Gazeta Wyborcza”, a w razie zaprzestania jego publikacji – w dzienniku „Parkiet”. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w inny sposób niż wskazany w zdaniu powyżej oraz w ust. 1, publikacja dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w tych przepisach.
9. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów, udostępniana jest informacja o planowanym Zgromadzeniu Uczestników Funduszu zawierająca informacje, o których mowa w art. 36 ust. 2.
10. Nie wcześniej niż czternastego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, Fundusz publikuje składy portfeli Subfunduszy na stronie internetowej wskazanej w ust. 1. Składy portfeli publikowane są według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego w formie tabeli w pliku zapisanym w formacie „pdf” oraz „xls”, zawierającej dane o Subfunduszu oraz o składnikach lokat określonych w tabeli głównej stanowiącej załącznik do Rozporządzenia.

#### Art. 39

##### Ogłaszanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Niezwłocznie po ich ustaleniu, Fundusz publikuje Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy na stronie internetowej Santander.pl/TFI.

#### Rozdział 12. Łączenie Subfunduszy

#### Art. 40

##### Łączenie Subfunduszy

1. Subfundusze mogą podlegać łączeniu.
2. Towarzystwo będzie łączyło Subfundusze w przypadku łącznego wystąpienia poniższych przesłanek:
  - 1) osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty,
  - 2) spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 2.000.000,00 zł (dwóch milionów złotych).
3. Subfunduszem przejmowanym jest Subfundusz, w stosunku do którego wystąpiły przesłanki, o których mowa w ust. 2.
4. Towarzystwo łączy Subfundusz przejmowany z innym Subfunduszem, który osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, bez konieczności uzyskania zgody Komisji, albo z innym Subfunduszem, który osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, za zgodą Komisji.
5. Towarzystwo, w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia przesłanek określonych w ust. 2, ogłasza o zamiarze połączenia Subfunduszu przejmowanego z innym Subfunduszem, który osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, w sposób wskazany w art. 38 ust. 7, wskazując w treści ogłoszenia w szczególności:
  - 1) Subfundusz przejmujący i Subfundusz przejmowany;
  - 2) dzień, od którego wpłaty do Subfunduszu przejmowanego, zlecenia nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem przejmowanym oraz wnioski o Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w Subfunduszu przejmowanym będą uważane odpowiednio za Wpłaty do Subfunduszu przejmującego, zlecenia nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem przejmującym oraz wnioski o Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w Subfunduszu przejmującym;
  - 3) termin, po upływie którego Subfundusz przejmowany nie będzie zbywał i odkupował Jednostek Uczestnictwa.
6. W przypadku, gdy nie jest możliwe połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3, z Subfunduszem wydzielonym w Funduszu, który osiągnął Zdefiniowaną Datę, nie następuje otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, Komisja udzieli zgody na połączenie tego Subfunduszu z innym Subfunduszem, wydzielonym w Funduszu, który osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2. Po wyrażeniu zgody przez Komisję Towarzystwo ogłasza o zamiarze połączenia w treści ogłoszenia, wskazując w szczególności elementy opisane w ust. 5.
7. Połączenie następuje poprzez przeniesienie Aktywów Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
8. Jeżeli połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 2, nie będzie możliwe z powodu:
  - 1) nieosiągnięcia swojej Zdefiniowanej Daty przez żaden inny Subfundusz wydzielony w Funduszu,
  - 2) nieosiągnięcia swojej Zdefiniowanej Daty w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, przez żaden inny Subfundusz wydzielony w Funduszu- otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2.

9. Jeżeli połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3, nie będzie możliwe z powodu odmowy udzielenia zgody przez Komisję na połączenie, o której mowa w ust. 6, otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie, o której mowa w ust. 6, stała się ostateczna.
10. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla połączenia wewnętrznego funduszy inwestycyjnych, z uwzględnieniem Ustawy o PPK.

#### Rozdział 13. Rozwiązanie Funduszu, reklamacje i postanowienia końcowe

##### Art. 41

##### Przesłanki rozwiązania Funduszu i likwidacji Subfunduszu

1. Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadkach wskazanych w Ustawie.
2. Towarzystwo może postanowić o rozwiązaniu Funduszu, w przypadku gdy po upływie pięciu lat od dnia utworzenia Funduszu Wartość Aktywów Netto Funduszu nie przekracza 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych). Towarzystwo ogłosi w sposób wskazany w art. 38 ust. 7 o podjęciu przez Towarzystwo decyzji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.
3. Tryb i warunki likwidacji Funduszu określa Ustawa i Ustawa o PPK.
4. Likwidacja Subfunduszy następuje w przypadkach wskazanych w Ustawie i Ustawie o PPK.

##### Art. 42

##### Reklamacje

1. W każdym czasie Uczestnik bądź osoba niebędąca Uczestnikiem jest uprawniona do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje są rozpoznawane zgodnie z regulaminem rozpatrywania reklamacji obowiązującym w Towarzystwie, dostępnym na stronie internetowej Santander.pl/TFI. Towarzystwo rozpoznaje reklamacje w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty ich otrzymania przez Towarzystwo lub inny podmiot wskazany w treści wyżej wymienionego regulaminu, z zastrzeżeniem, że w uzasadnionych przypadkach termin ten może zostać przedłużony.
3. Uczestnik bądź inna osoba składająca reklamację winna dołożyć starań, by złożyć reklamację niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności stanowiących przedmiot reklamacji, w celu umożliwienia Towarzystwu rzetelnego jej rozpatrzenia.

##### Art. 43

##### Postanowienia końcowe

1. Postanowienia Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
3. Postanowienia Statutu wskazujące możliwość dokonywania przez Fundusz lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na London Stock Exchange w Londynie lub zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na wyżej wymienionym rynku jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie 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 (Dz.U. z 2019 r., poz. 1516).

## CZĘŚĆ II POSTANOWIENIA ODRĘBNE DLA POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY

### Rozdział 14. Santander PPK 2025

##### Art. 44

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2025 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1963-1967, a także przed rokiem 1963.

##### Art. 45

##### Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie, Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu, w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
  - (1) do dnia 31 grudnia 2019 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz

nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

- (2) od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
  - (3) od dnia 1 stycznia 2025 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

#### Art. 46

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 47, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
  - (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - (6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestrów Uczestników Subfunduszu,
  - (7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - (8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
  - (9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
  - (10) koszty likwidacji Subfunduszu,
  - (11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
  - (1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),
  - (2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2 pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).



Art. 47

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) w skali roku. Maksymalna stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedna dziesiąta procenta) w skali roku.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

Art. 48

Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następna wpłata do Subfunduszu, tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 15. Santander PPK 2030

Art. 49

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2030 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1968-1972.

Art. 50

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie, Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu, w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
  - (1) do dnia 31 grudnia 2019 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (2) od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (3) od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2029 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
  - (4) od dnia 1 stycznia 2030 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

Art. 51

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu - są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu - obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 52, Fundusz może pokrywać z Aktywów



Subfunduszu następujące koszty:

- (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - (6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników Subfunduszu,
  - (7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - (8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
  - (9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
  - (10) koszty likwidacji Subfunduszu,
  - (11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- (1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),
  - (2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

#### Art. 52

##### Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) w skali roku. Maksymalna stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedna dziesiąta procenta) w skali roku.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

#### Art. 53

##### Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następną wpłatą do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 16. Santander PPK 2035

#### Art. 54

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2035 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1973-1977.

#### Art. 55

##### Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 i 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie, Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
  - (1) do dnia 31 grudnia 2024 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może

- być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
- (2) od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2029 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (3) od dnia 1 stycznia 2030 roku do dnia 31 grudnia 2034 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
  - (4) od dnia 1 stycznia 2035 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

#### Art. 56

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu - są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu - obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 57, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
  - (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - (6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników Subfunduszu,
  - (7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - (8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
  - (9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
  - (10) koszty likwidacji Subfunduszu,
  - (11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
  - (1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),
  - (2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

Art. 57

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) w skali roku. Maksymalna stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedna dziesiąta procenta) w skali roku.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

Art. 58

Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następna wpłata do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 17. Santander PPK 2040

Art. 59

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2040 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1978-1982.

Art. 60

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie, Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
  - (1) do dnia 31 grudnia 2019 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (2) od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2029 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (3) od dnia 1 stycznia 2030 roku do dnia 31 grudnia 2034 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (4) od dnia 1 stycznia 2035 roku do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
  - (5) od dnia 1 stycznia 2040 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

Art. 61

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu - są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu - obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,

- (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 62, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
  - (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - (6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników Subfunduszu,
  - (7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - (8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
  - (9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
  - (10) koszty likwidacji Subfunduszu,
  - (11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
  - (1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),
  - (2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

#### Art. 62

##### Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) w skali roku. Maksymalna stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedna dziesiąta procenta) w skali roku.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

#### Art. 63

##### Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następną wpłatą do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 18. Santander PPK 2045

#### Art. 64

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2045 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1983-1987.

#### Art. 65

##### Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.

4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
  - (1) do dnia 31 grudnia 2024 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (2) od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2034 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (3) od dnia 1 stycznia 2035 roku do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (4) od dnia 1 stycznia 2040 roku do dnia 31 grudnia 2044 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
  - (5) od dnia 1 stycznia 2045 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

Art. 66

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu - są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu - obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 67, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
  - (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - (6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników Subfunduszu,
  - (7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - (8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
  - (9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
  - (10) koszty likwidacji Subfunduszu,
  - (11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
  - (1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),



- (2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

#### Art. 67

##### Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) w skali roku. Maksymalna stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedna dziesiąta procenta) w skali roku.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

#### Art. 68

##### Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następną wpłatą do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

### Rozdział 19. Santander PPK 2050

#### Art. 69

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2050 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1988-1992.

#### Art. 70

##### Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
  - (1) do dnia 31 grudnia 2029 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (2) od dnia 1 stycznia 2030 roku do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (3) od dnia 1 stycznia 2040 roku do dnia 31 grudnia 2044 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (4) od dnia 1 stycznia 2045 roku do dnia 31 grudnia 2049 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej ,
  - (5) od dnia 1 stycznia 2050 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

#### Art. 71

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:



- (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 72, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
- (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - (6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników Subfunduszu,
  - (7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - (8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
  - (9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
  - (10) koszty likwidacji Subfunduszu,
  - (11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- (1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),
  - (2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

#### Art. 72

##### Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) w skali roku. Maksymalna stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedna dziesiąta procenta) w skali roku.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

#### Art. 73

##### Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następna wpłata do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 20. Santander PPK 2055

#### Art. 74

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2055 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1993-1997.

## Art. 75

## Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
  - (1) do dnia 31 grudnia 2034 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (2) od dnia 1 stycznia 2035 roku do dnia 31 grudnia 2044 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (3) od dnia 1 stycznia 2045 roku do dnia 31 grudnia 2049 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (4) od dnia 1 stycznia 2050 roku do dnia 31 grudnia 2054 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
  - (5) od dnia 1 stycznia 2055 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

## Art. 76

## Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu, w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu - są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu - obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 77, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
  - (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - (6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników Subfunduszu,
  - (7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

- (8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
  - (9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
  - (10) koszty likwidacji Subfunduszu,
  - (11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- (1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),
  - (2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

#### Art. 77

##### Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) w skali roku. Maksymalna stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedna dziesiąta procenta) w skali roku.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu, według zasad wskazanych w art. 32.

#### Art. 78

##### Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następną wpłatą do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 21. Santander PPK 2060

#### Art. 79

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2060 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1998-2002.

#### Art. 80

##### Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
  - (1) do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (2) od dnia 1 stycznia 2040 roku do dnia 31 grudnia 2049 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (3) od dnia 1 stycznia 2050 roku do dnia 31 grudnia 2054 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (4) od dnia 1 stycznia 2055 roku do dnia 31 grudnia 2059 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,

- (5) od dnia 1 stycznia 2060 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

#### Art. 81

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 82, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
  - (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
  - (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - (6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników Subfunduszu,
  - (7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - (8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
  - (9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
  - (10) koszty likwidacji Subfunduszu,
  - (11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
  - (1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),
  - (2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

#### Art. 82

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) w skali roku. Maksymalna stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedna dziesiąta procenta) w skali roku.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

#### Art. 83

Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następną wpłatą do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

## Art. 84

## Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2065 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 2003-2007.

## Art. 85

## Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
  - (1) do dnia 31 grudnia 2044 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (2) od dnia 1 stycznia 2045 roku do dnia 31 grudnia 2054 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (3) od dnia 1 stycznia 2055 roku do dnia 31 grudnia 2059 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - (4) od dnia 1 stycznia 2060 roku do dnia 31 grudnia 2064 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
  - (5) od dnia 1 stycznia 2065 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

## Art. 86

## Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
  - (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego termin płatności,
  - (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu - są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
  - (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu - obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 87, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
  - (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,



- (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
  - (5) wynagrodzenie Depozytariusza,
  - (6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników Subfunduszu,
  - (7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
  - (8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, ---
  - (9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
  - (10) koszty likwidacji Subfunduszu,
  - (11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- (1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),
  - (2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

Art. 87

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedna dziesiąta procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -
2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

Art. 88

Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następna wpłata do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).