BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

PROSPEKT INFORMACYJNY

BNP PARIBAS PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

FUNDUSZ JEST FUNDUSZEM OTWARTYM Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI ZDEFINIOWANEJ DATY:

SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2025;
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2030;
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2035;
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2040;
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2045;
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2050;
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2055;
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2060.

FUNDUSZ MOŻE UŻYWAĆ SKRÓCONEJ NAZWY – BNPP PPK SFIO

Działalność Funduszu nie jest regulowana prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z Ustawą z dnia 4 października 2018 roku o Pracowniczych Planach Kapitałowych (Dz.U. z 2018 poz. 2215) - „Ustawa o PPK" oraz jest funduszem alternatywnym zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355 i 2215 z ewentualnymi późniejszymi zmianami).

Organem BNP Paribas PPK SFIO jest BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa.

Adres strony internetowej dedykowanej dla Funduszu: **www.ppk.tfi.bnpparibas.pl**

NINIEJSZY TEKST JEDNOLITY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W WARSZAWIE DNIA 11 CZERWCA 2019 R. A NASTĘPNIE ZMIENIONY W DNIU 30.07.2020 ROKU.

Spis treści

PROSPEKT INFORMACYJNY 1
ROZDZIAŁ I 3
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 3
ROZDZIAŁ II 4
DANE O TOWARZYSTWIE 4
ROZDZIAŁ III DANE O FUNDUSZU 8
ROZDZIAŁ IV.A 29
INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH - CZĘŚĆ OGÓLNA WSPÓLNA DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY 29
ROZDZIAŁ IV.B 37
INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH – OPIS POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY 37
1. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2025 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) 37
2. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2030 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) 40
3. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2035 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) 43
4. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2040 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) 46
5. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2045 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) 49
6. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2050 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) 52
7. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2055 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) 55
8. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2060 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) 58
ROZDZIAŁ V DANE O DEPOZYTARIUSZU 61
ROZDZIAŁ VI DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ 66
ROZDZIAŁ VII INFORMACJE DODATKOWE 69
ROZDZIAŁ VIII. ZAŁĄCZNIKI 72
STATUT FUNDUSZU 74

ROZDZIAŁ I
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Jarosław Skorulski	Prezes Zarządu Towarzystwa
Rafał Lerski	Członek Zarządu Towarzystwa

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

Firma:	BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

3. Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia. Wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Jarosław Skorulski

Prezes Zarządu
Towarzystwa

Rafał Lerski

Członek Zarządu
Towarzystwa

ROZDZIAŁ II
DANE O TOWARZYSTWIE

1. Firma, kraj siedziby, siedziba, adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

Firma: BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Towarzystwo może używać skrótu firmy: „BNP Paribas TFI S.A."

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

Telefon: (+48 22) 566 98 07

Fax: (+48 22) 22 692 45 13

Internet: www.tfi.bnpparibas.pl

e-mail: ppk@tfi.bnpparibas.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo działa na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych wydanego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 16 czerwca 2010 roku (DFL/4030/52/119/08/09/10/V/66-1/GW).

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane

Towarzystwo jest zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000031121.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału	29 066 126,88
Kapitał zakładowy	16 692 912,00
Kapitał zapasowy	12 300 972,26
Pozostałe kapitały	1 202 383,77
Wynik finansowy netto roku obrotowego	53 854,99

Źródłem powyższych danych są księgi rachunkowe Towarzystwa.

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa wynoszący został opłacony w całości przed jego zarejestrowaniem.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz

z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa i zarazem jego jedynym akcjonariuszem jest BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą na ul. Kasprzaka 10/16 w Warszawie, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Imiona i nazwiska

7.1. Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie:

Jarosław Skorulski Prezes Zarządu Towarzystwa

Rafał Lerski Członek Zarządu Towarzystwa.

7.2. Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego:

Przemysław Furlepa – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jean-Charles Aranda – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Bżykot – Członek Rady Nadzorczej

Przemysła Furlepa – Członek Rady Nadzorczej

Ewa Kostkiewicz – Niezależny Rady Nadzorczej

Andrzej Rzońca – Niezależny Rady Nadzorczej

Vincent Trouillard-Perrot – Członek Rady Nadzorczej

Anne-Claire Urcun – Członek Rady Nadzorczej.

7.3. Imiona i nazwiska osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem:

Piotr Zagała – całość portfela Funduszu – posiada licencję doradcy inwestycyjnego,

Grzegorz Dobek – całość portfela Funduszu – posiada licencję dorady inwestycyjnego,

Michał Wiernicki – całość portfela Funduszu – posiada licencję doradcy inwestycyjnego,

Konrad Strzeszewski – całość portfela Funduszu,

Wojciech Woźniak – całość portfela Funduszu,

Rafał Lerski – posiada licencję doradcy inwestycyjnego, nadzoruje innych zarządzających, podejmuje decyzje inwestycyjne w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Zdywersyfikowanych Aktywów.

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

8.1. Członkowie Zarządu Towarzystwa nie pełnią poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

8.2. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią następujące funkcje:

1. **Przemysław Furlepa** – Wiceprezes Zarządu BNP Paribas Bank Polska S.A. w Polsce Nadzoruje między innymi Obszar Bankowości Detalicznej i Biznesowej, w tym Departament Zarządzania Sprzedażą.
2. **Jean-Charles Aranda** – Członek Zarządu BNP Paribas Bank Polska S.A. Wskazana funkcja nie ma wpływu na Uczestników Funduszu.
3. **Tomasz Bżykot** – Dyrektor Pionu Zgodności BNP Paribas Bank Polska SA, Compliance Head of Poland.
4. **Giorgia D'Anna** – Dyrektor Generalny w BNP Paribas Asset Management w Paryżu, odpowiedzialna za Grupową Sieć Rozwoju Biznesu we Włoszech, Międzynarodowy Handel Detaliczny i Zarządzanie Majątkiem.

5. **Ewa Kostkiewicz** – freelancer specjalizujący się w finansach i zarządzaniu nieruchomościami, realizująca projekty na dużych firm z branży finansowej i rynków kapitałowych. Wskazana funkcja nie ma wpływu na Uczestników Funduszu.
6. **Andrzej Rzońca** – Profesor w Katedrze Międzynarodowych Studiów Porównawczych w Kolegium Analiz Ekonomicznych Szkoły Głównej Handlowej (SGH), Doktor habilitowany nauk ekonomicznych. Wskazana funkcja nie ma wpływu na Uczestników Funduszu.
7. **Vincent Trouillard-Perrot** – Dyrektor Generalny w BNP Paribas Asset Management w Szwecji Head of Affiliate Network, odpowiedzialny za powiązane linie biznesowe w krajach nordyckich (przykładowo Alfred Berg w Norwegii oraz Elite AM - spółka giełdowa w Finlandii) w krajach Amerykę Łacińską (Argentyna Brazylia Chile) oraz nadzorujący spółki w Maroko, Polsce Turcji.
8. **Anne-Claire Urcun** -, Kierownik działu – rozwiązania dla klienta [Client Solutions] BNP PARIBAS Asset Management – Group Networks w Paryżu.

8.3. **Wymienione w punkcie 7 osoby fizyczne odpowiedzialne za zarządzanie Subfunduszami** nie pełnią poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

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

1. BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
2. BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. BNP Paribas PREMIUM Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. BNP Paribas PARASOL Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
5. FWR SELEKTYWNY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

W Towarzystwie obowiązuje „Polityka Wynagrodzeń" która określa zasady przyznawania i wypłacania wynagrodzenia zmiennego osobom, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo („Osoby o Istotnym Wpływie na Ryzyko"). Towarzystwo ustaliło, że do ich grona należą osoby pełniące następujące stanowiska w Towarzystwie bez względu na formę zatrudnienia: członkowie Zarządu; Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami oraz Zarządzający funduszami; Kierownik Zespołu Zarządzania Ryzykiem, Inspektor Nadzoru, Audytor Wewnętrzny, Dyrektor Finansowy, Dyrektor Departamentu Sprzedaży oraz Radca Prawny kierujący Zespołem Prawnym.

Wynagrodzenie zmienne stanowi ruchomą część wynagrodzenia, przyznawaną niezależnie od wynagrodzenia stałego w sposób przejrzysty, dostosowany do profilu ryzyka oraz zapewniający efektywną realizację celów Polityki. Mając na uwadze, iż stosunek wynagrodzenia zmiennego do wynagrodzenia stałego powinien być odpowiednio wyważony, a stałe składniki muszą stanowić na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, aby możliwe było prowadzenie całkowicie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników, ustala się, że maksymalna wysokość składników wynagrodzenia stanowiących wynagrodzenie zmienne danej osoby nie przekracza 100% składników wynagrodzenia stanowiących wynagrodzenie stałe tej osoby. Stosunek składników wynagrodzenia zmiennego do Wynagrodzenia Stałego, jest obliczany poprzez porównanie maksymalnej sumy wszystkich składników wynagrodzenia zmiennego, jakie mogą być przyznane za dany rok, oraz sumy wszystkich składników wynagrodzenia stałego, wypłaconych w danym roku.

Ustalanie Celów i ocena ich realizacji: wynagrodzenie zmienne w Towarzystwie jest uzależnione od osiągniecia przez Osoby o Istotnym Wpływie na Ryzyko wyznaczonych dla nich celów. Wyznaczając cele przypisuje się im odpowiednie wagi oraz okresy, w których mają być realizowane. Towarzystwo może ustalać cele roczne, dwuletnie lub dłuższe. Przy ocenie realizacji indywidualnych celów bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe oraz okresy do nich przypisane (rok, dwa lub więcej lat). Oceny realizacji celów dokonuje się raz w roku.

Zasady wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego: z zastrzeżeniem wyjątków osoba nabywa prawo do wynagrodzenia zmiennego i jest ono wypłacane tylko wówczas, jeżeli nie powoduje istotnego pogorszenia sytuacji finansowej Towarzystwa oraz w przypadku osób, których wynagrodzenie zmienne zależy od wyników (przykładowo zarządzania) jest to uzasadnione na podstawie wyników Towarzystwa, danej komórki/jednostki organizacyjnej i danej osoby.

Towarzystwo nie jest „znaczącym towarzystwem" w rozumieniu Rozporządzenia i w związku z tym zgodnie z zasadą proporcjonalności Towarzystwo wypłaca wynagrodzenie zmienne jedynie w postaci świadczeń pieniężnych (nie przydziela akcji ani jednostek uczestnictwa funduszy). Towarzystwo nie stosuje odroczenia części wynagrodzenia zmiennego ani nie wymaga zwrotów wypłaconych już składników wynagrodzenia zmiennego.

Towarzystwo i Fundusze Inwestycyjne nie korzystają z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1436) więc również z tego powodu nie stosuje dodatkowych ograniczeń dotyczących wypłaty wynagrodzenia Zmiennego.

Komitet Wynagrodzeń – w Towarzystwie nie funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń.

Pełny tekst Polityki Wynagrodzeń dostępny jest na stornie internetowej Towarzystwa – pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl/polityki-i-regulaminy. W tym samym miejscu są dostępne imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzenia zmiennego i innych uznaniowych świadczeń.

ROZDZIAŁ III DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Utworzenie Funduszu nie wymagało zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Dnia 29 maja 2019 r. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1650.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostki Uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez podziału na kategorie. Wszystkie Jednostki Uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika danego Subfunduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie oraz Prospekcie Informacyjnym.

Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nieoprocentowane. Jednostki Uczestnictwa pochodzące z wpłat Uczestnika i Podmiotu Zatrudniającego zgromadzone w Funduszu podlegają dziedziczeniu na zasadach opisanych w przepisach prawa.

Jednostki Uczestnictwa zgromadzone na Rejestrze Uczestnika nie podlegają egzekucji sądowej ani administracyjnej. Ograniczenia te nie mają zastosowania do egzekucji mającej na celu zaspokojenie roszczeń alimentacyjnych, w tym należności budżetu państwa powstałych z tytułu świadczeń wypłaconych w przypadku bezskuteczności egzekucji alimentów

BNP Paribas PPK SFIO może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa BNP Paribas PPK SFIO poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej: www.tfi.bnpparibas.pl.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone Statutem i Ustawą, reprezentuje Jednostka Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w momencie zarejestrowania w Subrejestrze na jego rzecz Jednostek Uczestnictwa bądź jej ułamkowej części. Prawa i obowiązki majątkowe Uczestników Funduszu związane z posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa są równe. Brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.

Z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w Prospekcie Uczestnik ma w szczególności prawo do:

- zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, na zasadach określonych w Prospekcie oraz Statucie,
- Uczestnik ma prawo żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa na zasadach i warunkach określonych w Statucie i Ustawie o PPK w szczególności ma prawo do złożenia wniosku o przyjęcie zlecenia Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu, Świadczenia Małżeńskiego
- Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w art. 6 Statutu.
- otrzymania potwierdzeń nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu Informacyjnego, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego a także rocznych i półrocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
- składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- żądania od Towarzystwa naprawienia szkód spowodowanych niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Towarzystwa w czasie zarządzania Funduszem i Subfunduszami.

5. Zasady przydziału pierwszych Jednostek Uczestnictwa

5.1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu może tworzyć nowe Subfundusze. Zmiana Statutu w zakresie utworzenia nowego Subfunduszu nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

5.2. Fundusz nie prowadzi zapisów na jednostki uczestnictwa. Przyjmowanie wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpocznie się w terminach wskazanych w ogłoszeniu o rozpoczęciu przyjmowania wpłat, opublikowanym na stronie internetowej Towarzystwa. Wpłaty do Subfunduszu mogą być dokonywane tylko w sposób i w terminach wynikających ze Statutu i Ustawy o PPK. Wpłaty do Funduszu są dokonywane na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Towarzystwo w ogłoszeniu o utworzeniu nowego Subfunduszu i o rozpoczęciu przyjmowania do niego wpłat wskazuje numer rachunku, na który należy dokonywać wpłat na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.

5.3. Fundusz przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w terminie siedmiu dni od dnia przyjęcia pierwszej wpłaty do Subfunduszu. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną wpłatę. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przydzielane są po cenie 10 złotych.

5.4. Subfundusz rozpoczyna wycenę Jednostek Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po dniu w którym został dokonany przydział.

5.5. Wyodrębnienie Subfunduszu jako masy majątkowej następuje w chwili przydziału pierwszych Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

6. Sposób i szczegółowe warunki Zbywania Jednostek Uczestnictwa

6.1. Ogólne zasady uczestnictwa w Funduszu

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio. Podmiot Zatrudniający nie jest Dystrybutorem Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

6.1.1 Kto może zostać uczestnikiem Funduszu

Uprawnionymi do nabywania Jednostek Uczestnictwa są jedynie osoby fizyczne uprawnione do uczestnictwa w funduszu zdefiniowanej daty na podstawie Ustawy o PPK w imieniu i na rzecz których została zawarta Umowa o Prowadzenie PPK. Uczestnikami Funduszu nie mogą być osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, a także osoby fizyczne niebędące uprawnionymi do uczestnictwa w funduszu zdefiniowanej daty na podstawie Ustawy o PPK.

Uczestnikami Funduszu nie mogą być osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, a także osoby fizyczne niebędące uprawnionymi do uczestnictwa w funduszu zdefiniowanej daty na podstawie Ustawy o PPK.

6.1.2 Zasady rozpoczęcia Inwestycji w Fundusz

Inwestowanie w Fundusz wymaga otwarcia w Funduszu:

a) Rejestru na którym będą zapisywane między innymi dane identyfikacyjne i teleadresowe Uczestnika dane Podmiotu Zatrudniającego Uczestnika oraz
b) Subrejestrów na których będą zapisywane transakcje dokonywane na rzecz Uczestnika na jednostkach uczestnictwa danego Subfunduszu zdefiniowanej daty, którego polityka inwestycyjna pasuje do wieku przyszłego Uczestnika.

Rejestr wraz z Subrejestrami otwiera dla danej osoby podmiot w który ją zatrudnia (Podmiot Zatrudniający). Podmiot Zatrudniający musi zawrzeć z Funduszem Umowę o Zarządzanie PPK a następnie przekazać Funduszowi dane swoich pracowników, na których rzecz mają być zawarta z Funduszem Umowy o prowadzenie PPK. W tym zakresie Podmiot Zatrudniający działa jako pełnomocnik przyszłego uczestnika Funduszu.

Przyszły uczestnik nie może zawrzeć Umowy o Prowadzenie PPK samodzielnie bez pośrednictwa Podmiotu Zatrudniającego. Przyszły uczestnik otrzyma od Funduszu potwierdzenie zawarcia na jego rzecz Umowy o Prowadzeni PPK wraz z informacją o numerze swojego Rejestru oraz wskazaniem Subfunduszu Zdefiniowanej daty do którego będą trafiały jego składki.

Oświadczenia Podmiotów Zatrudniających w sprawie zawarcia Umów o Zarządzanie PPK oraz Umów o Prowadzenie PPK oraz ich zmian składane są w formie elektronicznej za pośrednictwem serwisu elektronicznego STI24.

Osoba Zatrudniona staje się posiadaczem Jednostek Uczestnictwa Funduszu czyli Uczestnikiem Funduszu w wyniku pierwszej wpłaty do Funduszu dokonanej przez Podmiot Zatrudniający na podstawie Umowy o Prowadzenie PPK. Pierwsza wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu powinna być dokonana w okresie nie dłuższym niż 90 dni od dnia zawarcia Umowy o Prowadzenie PPK po bezskutecznym upływie tego terminu Umowa o Prowadzenie PPK wygasa.

Fundusz może rejestrować wpłaty dokonane przez dany Podmiot Zatrudniający na rzecz Uczestnika, Wpłatę Powitalną oraz wpłaty własne Uczestnika na oddzielnych Subrejestrach dlatego Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Subrejestr w danym Subfunduszu.

Uczestnik zobowiązany jest bezpośredni lub za pośrednictwem Podmiotu Zatrudniającego niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach uprzednio podanych danych. Zmiana danych stałych (dane osobowe, adres zameldowania, numer i seria dokumentu tożsamości) skutkuje wprowadzeniem jej w Rejestrze Uczestnika oraz we wszystkich Subrejestrach. Każda zmiana danych powoduje nadpisanie nowo zgłoszonych danych na poprzednio zgłoszone dane dlatego ważne jest również aby Uczestnik informował Podmiot Zatrudniający o wszystkich zmianach swoich danych taka by zlecenia wpłaty dokonywane przez Podmiot Zatrudniający zawierały aktualne dane Uczestnika.

Przy składaniu wniosków, zleceń, dyspozycji i oświadczeń Fundusz może wymagać przedstawienia mu informacji i oświadczeń pozwalających na wykonanie obowiązków wynikających z:

a) Ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U z 2018 r. poz. 723) – są to oświadczenia o beneficjentach rzeczywistych dla dokonywanych inwestycji oraz oświadczenia w zakresie zajmowania eksponowanych stanowisk politycznych przy czym zawarcie transakcji z osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne jest uzależnione od wyrażenia zgody na taką transakcję przez wyższą kadrę kierownicza Towarzystwa na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych;
b) Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (dalej: „ustawa CRS") – jest to oświadczenie w zakresie ustalenia czy rezydencja podatkowa osoby składającej zlecenie znajduje się w Polsce czy w innym kraju Unii Europejskiej oraz podanie numeru identyfikacji podatkowej.
c) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) – są to oświadczenia dotyczące danych osobowych

6.1.3 Obsługa Uczestników i Podmiotów Zatrudniających

1. Zlecenia, dyspozycje, wnioski i oświadczenia woli mogą być składane przez Podmiot Zatrudniający oraz Polski Fundusz Rozwoju S.A z siedzibą w Warszawie, w zakresie wynikającym z Ustawy o PPK oraz bezpośrednio przez Uczestników w szczególności w zakresie różnego rodzaju wypłaty.
2. Zlecenia, dyspozycje, wnioski i oświadczenia woli mogą być składane Funduszowi w postaci elektronicznej za pomocą udostępnionych przez Fundusz narzędzi internetowych pozwalających na ich utrwalenie na trwałym nośniku, a także w formie dokumentowej i pisemnej podpisanej w obecności pracownika Towarzystwa, pracownika Podmiotu Zatrudniającego, notariusza lub innej osoby, która może dokonać identyfikacji Uczestnika i przesłanych listowie oraz złożonych w inny sposób gdy identyfikacja Uczestnika jest zapewniona. W szczególności Fundusz może wymagać złożenia oświadczenia w formie aktu notarialnego lub poświadczonego dokumentu.
3. Jeżeli chodzi o obsługę elektroniczną Podmiotów Zatrudniających Fundusz udostępnia internetowe narzędzie pod nazwą PPK Serwis a dla Uczestników umożliwia sprawdzanie stanu Rejestru a docelowo składanie wybranych wniosków, oświadczeń lub zleceń za pośrednictwem internetowego narzędzia STI 24. Podmioty Zatrudniające oraz Uczestnicy otrzymają dedykowane dla nich odpowiednie loginy do wyżej wymienianych narzędzi.

6.1.4 Pełnomocnictwa

1. Czynności związane z nabywanie i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Uczestnik może wskazać dowolną liczbę pełnomocników. Pełnomocnictwo do rejestru Małżeńskiego musi być nadane przez obojga małżonków natomiast może być odwołane przez każdego z nich z osobna.
3. W zakresie wynikającym z Ustawy o PPK a także z Umów o Prowadzenie PPK, czynności związane z nabywanie i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w szczególności otwieranie Rejestrów w Funduszu, wpłacanie środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa na Rejestry Uczestników, dokonane przez Podmiot Zatrudniający są traktowane przez Fundusz jak dokonane przez Pełnomocnika Uczestnika bez potrzeby okazywania Funduszowi pełnomocnictwa w tym zakresie - chyba że obowiązek okazania pełnomocnictwa wynika z Ustawy o PPK lub Umów PPK
4. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwoływane w każdej formie (pisemnej, dokumentowej lub elektronicznej) pod warunkiem zapewnienia możliwości prawidłowej, identyfikacji mocodawcy przez osoby działające w imieniu Funduszu oraz

ustalenia bez wątpliwości jaka była wola mocodawcy. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym musi być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego chyba, że Fundusz postanowi inaczej. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej winno być poświadczone w formie apostille, przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz .

5. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu w drugim Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania przez Fundusz odpowiedniej dyspozycji chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
6. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw. Powyższe nie dotyczy pełnomocnictw udzielonych osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
7. Pełnomocnictwo udzielone bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności w takim samym zakresie jak mocodawca, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika we wszystkich Subfunduszach.
8. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.

6.2. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu

6.2.1. Cena i liczba nabytych Jednostek Uczestnictwa i termin

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w dacie wpisania do Rejestru Uczestnika liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa za dokona wpłatę.

Uczestnik nabywa taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, która stanowi iloraz kwoty środków pieniężnych wpłaconych na jego rzecz do danego Subfunduszu i WANJU tego Subfunduszu z odpowiedniego Dnia Wyceny za wyjątkiem pierwszego przydziału Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, który jest dokonywany przed pierwszym Dniem Wyceny po cenie sztywnej 10 zł.

Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po złożeniu kompletnego i opłaconego zlecenia na ich nabycie nie może być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do tego terminu nie wlicza się okresów rozpatrywania wniosków Uczestników o przyjęcie zlecenia nabycia ani okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.2.2. Zlecenia nabycia:

Kompletnym i opłaconym zleceniem nabycia Jednostek Uczestnictwa jest dla Funduszu w szczególności:

a) wpłata - dokonanie przelewu środków pieniężnych - na rachunek Funduszu przez Podmiot Zatrudniający oraz złożenie odpowiedniego raportu umożliwiającego Funduszowi przyporządkowanie wysokości kwot dla poszczególnych Uczestników stanowi zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestników, w imieniu i na rzecz których Podmiot Zatrudniający działa. Raport składany przez Podmiot Zatrudniający powinien zawierać wartości Wpłaty Podstawowej finansowanej przez Podmiot Zatrudniający, Wpłaty Podstawowej finansowej przez Uczestnika, Wpłaty Dodatkowej finansowanej przez Podmiot Zatrudniający oraz Wpłaty Dodatkowej finansowanej przez Uczestnika, w rozbiciu dla każdego Uczestnika, a także dane pozwalającej zidentyfikować Uczestnika w imieniu i na rzecz którego jest dokonywana.
b) wpłata - dokonanie, na zasadach wynikających z Ustawy o PPK, przelewu środków pieniężnych z tytułu Dopłaty Rocznej lub Wpłaty Powitalnej, w taki sposób aby możliwa była identyfikacja Uczestnika, którego przelew dotyczy (odpowiedni raport).

Nabycie Jednostek Uczestnictwa na Rejestr Uczestnika nastąpi:

a) w przypadku inwestycji dokonywanej na rzecz Uczestnika przez Podmiot Zatrudniający lub inny podmiot – najwcześniej po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Fundusz otrzyma kompletne i opłacone zlecenie nabycia na rzecz Uczestnika wraz z prawidłowym raportem o którym mowa w ust. 4 powyżej oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych zgodną z raportem.
b) w przypadku inwestycji dokonywanej bezpośrednio przez Uczestnika na prowadzony dla niego Rejestr – najwcześniej po cenie z Dnia Wyceny następującym po dniu, w którym Fundusz otrzyma zlecenie nabycia oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych zgodnych ze zleceniem Uczestnika. Formularz przelewu zawierający PESEL lub numer Rejestru może zastąpić zlecenie nabycia.

W przypadku gdy zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest niekompletne (brak danych osób których dotyczy) lub nie jest prawidłowo opłacone Fundusz i Podmiot Zatrudniający lub inny podmiot składający zlecenie muszą wyjaśnić nieprawidłowości. W przypadku gdyby nie udało się wyjaśnić nieprawidłowości w terminie 30 dni, zlecenie zostanie odrzucone a środki odesłane na rachunek z którego została dokonana wpłata.

6.2.3. Wpłaty środków pieniężnych do Funduszu na opłacenie zlecenia nabycia:

Fundusz przyjmuje wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w złotych.
Minimalna pierwsza wpłata wynosi 1 grosz.

Jednostki Uczestnictwa w Funduszu można nabyć w każdym Dniu Wyceny wyłącznie za:

1) Wpłaty Podstawowe - wpłaty finansowane ze środków własnych Podmiotu Zatrudniającego oraz Uczestnika jako określony procent wynagrodzenia
2) Wpłaty Dodatkowe - wpłaty które mogą być zadeklarowane jako określony procent wynagrodzenia i wnoszone przez Podmiot Zatrudniający lub przez Uczestnika;
3) Dopłaty Roczne - dopłaty, o których mowa w art. 32 Ustawy o PPK;
4) Wpłaty Powitalne - wpłaty, o których mowa w art. 31 Ustawy o PPK,
5) środki przyjęte do Funduszu jako Wypłata Transferowa,
6) środki przekazane z tytułu Zamiany lub też zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK.

Wpłata na Jednostki Uczestnictwa dokonywana za pośrednictwem Podmiotu Zatrudniającego lub PFR może zostać dokonana wyłącznie w środkach pieniężnych w złotych na właściwy rachunek bankowy Funduszu – rachunek nabyć Funduszu. Za dzień dokonania wpłaty rozumie się dzień, w którym nastąpiło zaksięgowanie środków na rachunku. Dokument wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać następujące dane: numer rachunku bankowego Funduszu Nazwę Podmiotu Zatrudniającego a w tytule wpłaty: odpowiednio „Wpłata Podstawowa" lub Wpłata Dodatkowa lub „Wpłata Powitalna".

Wpłata na Jednostki Uczestnictwa dokonywana przez Uczestnika lub instytucje finansowa dokonująca w imieniu Uczestnika Wypłaty Transferowej może zostać dokonana wyłącznie w środkach pieniężnych w złotych na właściwy rachunek bankowy Subfunduszu. Za dzień dokonania wpłaty rozumie się dzień, w którym nastąpiło zaksięgowanie środków na właściwym rachunku Subfunduszu. Dokument wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać następujące dane: numer rachunku bankowego, numer Rejestru Uczestnika (jeżeli Rejestr jest już otwarty) lub imię i nazwisko oraz PESEL Uczestnika a w tytule wpłaty: odpowiednio „Wypłata Transferowa".

Zgodnie z Ustawa o PPK maksymalny limit wpłat i dopłat możliwych do dokonania na wszystkie rejestry Uczestnika wynosi w danym roku kalendarzowym równowartość w złotych kwoty 50 000 dolarów amerykańskich, według średniego kursu dolara amerykańskiego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roboczy poprzedzający dzień 31 grudnia roku poprzedzającego dany rok kalendarzowy. Po przekroczeniu tego limitu dalsze wpłaty i dopłaty na Rejestr Uczestnika nie są dokonywane. PFR w terminie do 5 dnia roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który dokonano wpłaty i dopłaty, weryfikuje, czy wartość dokonanych wpłat i dopłat na rachunki uczestnika nie przekroczyła tego limitu. W przypadku gdy w wyniku przeprowadzonej weryfikacji okaże się, że doszło do przekroczenia tego limitu, PFR wzywa Fundusz do zwrotu wpłat i dopłat dokonanych na Rejestr PPK po przekroczeniu tego limitu, wskazując wpłaty i dopłaty lub ich część podlegające zwrotowi. Zwrot wpłat jest dokonywany podmiotom, które ich dokonały na rachunki z których dokonano tych wpłat. W przypadku Funduszu Pracy zwrot dopłat jest dokonywany za pośrednictwem PFR.

Za dokonane wpłaty Fundusz zbywa Uczestnikowi Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu zdefiniowanej daty, który jest właściwy dla jego wieku, z zastrzeżeniem, że na zasadach określonych w Umowie o Prowadzenie PPK Uczestnik może złożyć dyspozycję podziału wpłat dokonywanych w jego imieniu na inne Subfundusze niż wynikające z jego wieku. Dyspozycja ta wywołuje skutki na przyszłość i nie jest równoznaczna z dyspozycją Zamiany.

6.2.4. Opłaty za Nabycie

Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych

6.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz

6.3.1. Cena i liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa i termin

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny na podstawie odpowiednie dyspozycji, zlecenia lub oświadczenia.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz w każdym z Subfunduszy następuje w dacie wpisania do Rejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.

Termin, w jakim Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Do terminów nie wlicza się okresów rozpatrywania wniosków Uczestników o przyjęcie zlecenia odkupienia ani okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Środki pieniężne otrzymane w wyniku odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa przekazywane są przelewem na odpowiedni rachunek wskazany przez Uczestnika lub osobę uprawnioną do dokonania odkupienia.

Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

6.3.2. Wniosek o przyjęcie zlecenia odkupienia:

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy wyłącznie na podstawie wniosku o przyjęcie zlecenia odkupienia z tytułu:

a. Wypłaty, po osiągnięciu przez Uczestnika 60-siątego roku życia - jako wypłatę indywidualną;
b. Wypłaty po osiągnięciu przez Uczestnika 60-siątego roku życia – jako świadczenie małżeńskie w rozumieniu art. 100 Ustawy o PPK;
c. Wypłaty w celu pokrycia wkładu własnego, na zasadach określonych w art. 98 Ustawy o PPK;
d. Wypłaty jako świadczenia na wypadek poważnego zachorowania na zasadach określonych w art. 101 Ustawy o PPK.
e. Wypłaty Transferowej,
f. Zwrotu,
g. Złożenia innej dyspozycji dopuszczalnej przepisami Ustawy o PPK, która wymaga przeprowadzenia transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

Do wniosku należy załączyć wszelkie dokumenty potwierdzające podstawę żądania odkupienia.
Fundusz nie realizuje wniosków ani zleceń odkupienia, które są niezgodne z przepisami Ustawy o PPK.

Fundusz odkupi od Uczestnika Jednostki Uczestnictwa po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Fundusz rozpatrzy prawidłowy i kompletny wniosek Uczestnika (zawierający niezbędne dokumenty) i tym samym zaakceptuje go jako zlecenie odkupienia.

W przypadku niekompletnego wniosku odkupienia nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości wynikających z wniosku Uczestnika lub innych dokumentów wymaganych do realizacji odkupienia z zastrzeżeniem, że w przypadku gdyby nie udało się wyjaśnić nieprawidłowości w terminie 30 dni, wniosek może zostać odrzucony.

6.3.3. Wypłata na wniosek Uczestnika, po ukończeniu 60-siątego roku życia, jest realizowana na następujących zasadach:

1) 25% środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika wypłacanych jest jednorazowo,
2) 75% środków zgromadzonych na Rejestrze PPK Uczestnika wypłacanych jest w co najmniej 120 ratach miesięcznych

- chyba że Uczestnik we wniosku wskaże inny sposób realizacji Wypłaty.

Uczestnik może złożyć dyspozycję Wypłaty całości środków jednorazowo lub ratalnie, z zastrzeżeniem ust. 3 lub Wypłata może być podzielona na część wypłacaną jednorazowo i część wypłacaną w miesięcznych ratach. Uczestnik może określić dowolną liczbę rat. Złożenie dyspozycji Wypłaty w mniejszej liczbie rat, niż wskazana w ust. 1 powyżej skutkuje pobraniem podatku od zysków kapitałowych.

Jeżeli wysokość pierwszej raty, wyliczona przez Fundusz poprzez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika przez 120, a jeżeli Uczestnik złożył dyspozycję Wypłaty w mniejszej liczbie rat - przez liczbę odpowiadającą liczbie rat wskazanych we wniosku, jest mniejsza niż 50 zł, środki zapisane na Rejestrze Uczestnika wypłaca się jednorazowo.
Wysokość kolejnych rat odpowiada kwocie wynikającej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Uczestnictwa, zapisanych na Rejestrze Uczestnika na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc Wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma nastąpić płatność ostatniej raty zgodnie z dyspozycją złożoną przez Uczestnika.

Uczestnik może zmienić zadeklarowaną wcześniej liczbę rat składając ponownie dyspozycję Wypłaty z określeniem liczby rat. Jeżeli wysokość pierwszej raty po zmianie, liczby rat, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika przez liczbę odpowiadającą nowej liczbie rat, wynikających z wniosku Uczestnika, jest mniejsza niż 50 zł, zmiana zadeklarowanej liczby rat jest niedopuszczalna.

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

Wypłata środków następuje w formie pieniężnej i jest dokonywana przelewem na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w wyjątkowych przypadkach za zgodą Funduszu może być dokonana w innej formie (przykładowo przekaz).

W przypadku wypłat ratalnych Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa: w odstępach miesięcznych. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa do wyczerpania środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika.

6.3.4. Wypłata na cele pokrycia wkładu własnego odbywa się na warunkach wynikających z art. 98 Ustawy o PPK.

Uczestnik składa wniosek o zawarcie z Funduszem umowy i przyjęcie zlecenia Wypłaty na cele pokrycia wkładu własnego. Uczestnik składając wniosek określa procentowo wartość środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika, która ma podlegać odkupieniu. Uczestnik może zażądać Wypłaty do 100% środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika.
Dyspozycja, może być zrealizowana przez Fundusz tylko raz.

6.3.5. Wypłata realizowana jako świadczenie małżeńskie odbywa się na podstawie wniosku o przyjęcie zlecenia odkupienia z tytułu Wypłaty realizowanej jako świadczenie małżeńskiej. Wniosek składa wspólnie dwoje Uczestników Funduszu, którzy osiągnęli 60-siąty rok życia, są uprawnieni do Wypłaty i oboje są Uczestnikami Funduszu. Wniosek musi być złożony wspólnie przez oboje małżonków.

Realizując dyspozycję Fundusz tworzy Rejestr Małżeński, na którym zapisywane są wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez oboje Uczestników oraz przenoszone są wszelkie dotyczące ich informacje.

Świadczenie małżeńskie jest wypłacane w co najmniej 120 ratach miesięcznych. Uczestnicy nie mogą zadeklarować innej liczby rat.

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

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

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

6.3.6. Wypłata świadczenia na wypadek poważnego zachorowania jest realizowana na wniosek Uczestnika Funduszu i przysługuje w wysokości do 25% środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika w przypadku poważnego zachorowania Uczestnika, jego małżonka lub dziecka.

Wraz z wnioskiem Uczestnik składa Funduszowi:
1) w przypadku Poważnego Zachorowania w postaci całkowitej niezdolności do pracy w rozumieniu ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych – orzeczenie wydane przez lekarza orzecznika lub komisję lekarską Zakładu Ubezpieczeń Społecznych na okres co najmniej 2 lat,
2) w przypadku Poważnego Zachorowania w postaci umiarkowanego lub znacznego stopnia niepełnosprawności w rozumieniu ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych – orzeczenie wydane przez zespół do spraw orzekania o niepełnosprawności na okres co najmniej 2 lat,
3) w przypadku Poważnego Zachorowania w postaci niepełnosprawności osoby, która nie ukończyła 16 lat, w rozumieniu ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych – orzeczenie przez zespół do spraw orzekania o niepełnosprawności,
4) w przypadku zdiagnozowania Poważnego Zachorowania, o którym w art. 2 pkt 23 lit. d) lub e) Ustawy o PPK – zaświadczenie lekarza medycyny potwierdzające diagnozę wystąpienia Poważnego Zachorowania.

6.3.7. Wypłata Transferowa może być zrealizowana na wniosek złożony przez Uczestnika, a w przypadkach przewidzianych przez Ustawę o PPK także przez osoby uprawnione, małżonka albo byłego małżonka. W określonych w przepisach przypadkach

wniosek w imieniu Uczestnika może złożyć Podmiot Zatrudniający, działając za pośrednictwem instytucji finansowej do której docelowo mają trafić środki z Wypłaty Transferowej.

Wypłata Transferowa może być dokonana tylko w przypadkach opisanych w Ustawie o PPK i na rachunki wskazane w Ustawie o PPK w szczególności:

1) na inny rachunek PPK;
2) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
3) na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
4) na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE osoby uprawnionej;
5) na rachunek w PPE prowadzony dla małżonka zmarłego Uczestnika lub dla osoby uprawnionej;
6) do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w dziale I załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, jeżeli Uczestnik zawarł umowę, na podstawie której po osiągnięciu przez niego 60. roku życia nabędzie prawo do świadczenia okresowego lub dożywotniego;
7) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na rachunek lokaty terminowej małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK.

Wypłata Transferowa jest realizowana w terminie nie dłuższym, niż 14 dni od dnia prawidłowego złożenia wniosku za wyjątkiem sytuacji przewidzianych w Ustawie o PPK, gdy termin ten może być wydłużony do 3 miesięcy.

W przypadku wniosku o przyjęcie zlecenia odkupienia z tytułu Wypłaty Transferowej Fundusz sporządza informację dotyczącą Uczestnika zgodnie z art. 104 Ustawy o PPK. Wraz z dokonaniem Wypłaty Transferowej Fundusz przekazuje ją Uczestnikowi, osobie, na której rzecz Wypłata Transferowa jest dokonywana oraz instytucji finansowej, do której Wypłata Transferowa jest dokonywana. Fundusz przekazuje także informacje przygotowane na podstawie art. 104 Ustawy o PPK przez inne instytucje finansowe, które otrzymał w czasie uczestnictwa Uczestnika w Funduszu.

W przypadku gdy do Funduszu wpływają środki z wypłaty transferowej z innej instytucji finansowych, z którą Uczestnik miał wcześniej zawartą Umowę o Prowadzenie PPK.

6.3.7.1. Wypłata Transferowa w przypadku wypowiedzenia przez Podmiot Zatrudniający Umowy o zarzadzanie PPK

Podmiot Zatrudniający składa, w imieniu Uczestnika, który nie wyraził sprzeciwu na dokonanie Wypłaty Transferowej z jego Rejestru PPK, za pośrednictwem nowej Instytucji Finansowej z którą zawarł Umowę o Zarzadzanie PPK wniosek o Wypłatę Transferową środków zgromadzonych na Rejestrze PPK Uczestnika w Funduszu na jego rachunek PPK, prowadzony przez nową instytucję finansową wybraną przez Podmiot Zatrudniający

6.3.7.2. Wypłata Transferowa w przypadku śmierci Uczestnika

Jeżeli w chwili śmierci Uczestnik pozostawał w związku małżeńskim, Fundusz dokonuje Wypłaty Transferowej połowy środków zgromadzonych na Rejestrze PPK zmarłego Uczestnika na Rachunek PPK, IKE lub PPE małżonka zmarłego Uczestnika, w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej. Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Uczestnika odpisu aktu zgonu, aktu małżeństwa oraz oświadczenia, w formie pisemnej, o stosunkach majątkowych, które istniały między nim a zmarłym Uczestnikiem, oraz udokumentowania sposobu uregulowania tych stosunków, jeżeli między małżonkami nie istniała wspólność ustawowa.

Na wniosek małżonka zmarłego Uczestnika zwrot środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika, przypadających temu małżonkowi, następuje w formie pieniężnej. Zwrot następuje w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika przypadły temu małżonkowi. Środki zgromadzone na Rejestrze PPK zmarłego Uczestnika, które nie zostaną przekazane małżonkowi zmarłego Uczestnika, przekazywane są Osobom Uprawnionym.

Środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika, w zależności od wniosku Osoby Uprawnionej, podlegają Wypłacie Transferowej do PPK, IKE lub PPE tej osoby lub są zwracane w formie pieniężnej – jako Zwrot.

Wypłata Transferowa lub Zwrot dokonywane są przez Fundusz w terminie 3 miesięcy od dnia przedłożenia wniosku o dokonanie Wypłaty Transferowej lub Zwrotu wraz z wymaganymi załącznikami, chyba że Osoba Uprawniona zażąda dokonania Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w terminie późniejszym.

6.3.7.3. Wypłata Transferowa w przypadku rozwodu, unieważnienia małżeństwa, ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej

Jeżeli małżeństwo Uczestnika uległo rozwiązaniu przez rozwód lub zostało unieważnione, środki zgromadzone na Rachunku PPK Uczestnika, przypadające byłemu współmałżonkowi Uczestnika w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, są przekazywane w formie Wypłaty Transferowej na rachunek w PPK byłego współmałżonka.

Jeżeli były współmałżonek Uczestnika jest stroną więcej niż jednej umowy o prowadzenie PPK, Wypłaty Transferowej dokonuje się na rachunek PPK wskazany przez tego byłego współmałżonka we wniosku.

Jeżeli były małżonek Uczestnika nie jest stroną umowy o prowadzenie PPK, środki zgromadzone na Rejestrze Uczestnika, przypadające mu w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków są przekazywane w formie Wypłaty Transferowej na wskazany przez byłego małżonka Uczestnika rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na wskazany przez niego rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, pod warunkiem ich wypłaty po osiągnięciu przez byłego małżonka Uczestnika 60 roku życia.

Fundusz dokonuje Wypłaty Transferowej na rachunek PPK byłego małżonka Uczestnika w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia wniosku i przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK Uczestnika przypadły byłemu współmałżonkowi.

Tak samo Fundusz postąpi z wnioskiem małżonka Uczestnika w przypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa Uczestnika albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między Uczestnikiem a jego małżonkiem.

6.3.7.4. Wypłata Transferowa do zakładu ubezpieczeń

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

6.3.8. Zwrot na wniosek Uczestnika i termin dokonania Zwrotu

Zwrot to wycofanie środków zgromadzonych na Rejestrze PPK przed osiągnięciem przez Uczestnika 60-siątego roku życia na wniosek: Uczestnika, byłego małżonka Uczestnika (w przypadku rozwodu lub unieważnienia małżeństwa Uczestnika) małżonka Uczestnika (w przypadku ustania wspólności majątkowej lub umownego jej wyłączenia lub ograniczenia) , lub osoby uprawnionej.

W każdym czasie Funduszowi może zostać złożony wniosek o przyjęcie zlecenia odkupienia z tytułu Zwrotu środków z programu PPK.

Fundusz rozpatruje wniosek w terminie nie dłuższym iż 30 dni. Postanowienia Art. 20 ust. 3 Statutu stosuje się odpowiednio.

Fundusz wypłaca środki pieniężne uzyskanie z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w wyniku realizacji Zwrotu, po dokonaniu potrąceń należności publicznoprawnych w tym na Fundusz Pracy, Fundusz Ubezpieczeń Społecznych oraz innych należności..

Zwrot następuje w formie pieniężnej.

W przypadku Zwrotu Fundusz przekazuje ze środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika:

1) na rachunek bankowy wskazany przez ZUS, kwotę równą 30% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Podmiot Zatrudniający,
2) na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika, kwotę równą 70% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa które zostały nabyte na rzecz Uczestnika ze Składek Finansowanych przez Podmiot Zatrudniający, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego,
3) na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Uczestnika jako osobę zatrudnioną, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego,

4) na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z Składki Powitalnej i Dopłat Rocznych.

6.3.8.1. W przypadku rozwodu, unieważnienia małżeństwa, ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej

W przypadku gdy były małżonek Uczestnika nie jest stroną Umowy o prowadzenie PPK i nie ma możliwości przekazania środków zgromadzonych na Rejestrze PPK Uczestnika, przypadających byłemu małżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków w formie Wypłaty Transferowej, środki te podlegają Zwrotowi w formie pieniężnej.

Przed dokonaniem Zwrotu:

1) w przypadku, gdy dla byłego małżonka Uczestnika prowadzone jest konto ubezpieczonego, o którym mowa w art. 40 ust. 1 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy wskazany przez ZUS, kwotę równą 30% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z Składek Finansowanych przez Podmiot Zatrudniający w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika. Informacja o kwocie przekazanej na rachunek bankowy wskazany przez ZUS ewidencjonowana jest na koncie ubezpieczonego, o którym mowa w art. 40 ust. 1 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, jako składka na ubezpieczenie emerytalne należna za miesiąc, w którym kwota ta została przekazana do ZUS,
2) w przypadku, gdy dla byłego małżonka Uczestnika nie jest prowadzone konto, o którym mowa w pkt 1), Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, kwotę równą 30% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika ze Składek Finansowanych przez Podmiot Zatrudniający, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika,
3) Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z Składki Powitalnej i Dopłat Rocznych, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego na byłego małżonka Uczestnika.

6.3.9. Opłaty za Odkupienie

Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych

6.3.10. Przelew kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa:

Przelew kwoty środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o podatek z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa. Przelew jest wykonywany na rachunek bankowy Uczestnika, lub jego pełnomocnika w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo na rachunek osoby trzeciej uprawnionej do otrzymania tych środków Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej.

Przelewy są wykonywane w złotych. W przypadku podania przez Uczestnika rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty, Uczestnik ponosi konsekwencje wskazania takiego rachunku, w tym koszty związane z przekazaniem środków.

Fundusz wykonuje przelew niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy dniem odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych związanych z wypłatą będzie nie dłuższy niż 14 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na odpowiedni rachunek bankowy zależy od procedur banku w którym prowadzony jest ten rachunek Uczestnika.

6.3.11. Zamknięcie Subrejestru i Rejestru

Subrejestr będzie zamykany po 90 dniach od dnia realizacji zlecenia odkupienia, lub zamiany wszystkich zapisanych na nim Jednostek Uczestnictwa, bądź na żądanie Uczestnika. Rejestr będzie zamykany wraz z zamknięciem ostatniego Subrejestru, bądź na żądanie Uczestnika. Żądanie zamknięcia Rejestru równoznaczne jest z żądaniem zamknięcia wszystkich Subrejestrów dla danego Uczestnika.

6.4. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Fundusz nie przewiduje możliwości dokonywania konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innych, zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych jak również Fundusz nie przewiduje możliwości nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku konwersji „przychodzącej" z innego funduszu.

6.5. Wypłata dochodów Funduszu

Fundusz nie przewiduje wypłat dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.6. Zamiana Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu („Subfundusz źródłowy") oraz zbyciu w tym samym Dniu Wyceny, za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego pomniejszoną o Opłatę za Zamianę, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu („Subfundusz docelowy").

Uczestnik ma prawo na podstawie jednej dyspozycji zlecić Zamianę Jednostek Uczestnictwa posiadanych w danym Subfunduszu źródłowym na Jednostki Uczestnictwa jednego lub kilku innych Subfunduszy docelowych. Składając taką dyspozycje Uczestnik wskazuje Subfundusz źródłowy oraz wybrane Subfundusze docelowe a także procentowy podział środków pomiędzy Subfunduszami docelowymi z zastrzeżeniem, że inwestycja do każdego ze wskazanych Subfunduszy docelowych nie może być niższa niż 10% wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu w dniu realizacji Zamiany.

Dyspozycja Zamiany Jednostek Uczestnictwa powinna zawierać następujące informacje: nazwę Subfunduszu źródłowego i numer Subrejestru Subfunduszu źródłowego, oznaczenie nazwę Subfunduszu docelowego/Subfunduszy docelowych/ proporcję podziału środków wskazaną w procentach oraz numer Subrejestru Subfunduszu docelowego jeżeli jest już otwarty

Fundusz jest zobowiązany zrealizować zlecenie zamiany w terminie nie przekraczającym 7 dni od złożenia zlecenia przez Uczestnika.

Fundusz może pobierać **opłaty manipulacyjne za realizację Zamiany** Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Opłaty za Zamianę, jaką Towarzystwo może pobierać jest jednakowa we wszystkich subfunduszach i nie może przekraczać 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu do którego jest przenoszona inwestycja (Subfundusz docelowy) lub kwoty 40 złotych.

Pierwsze dwie Zamiany Jednostek Uczestnictwa w roku kalendarzowym zrealizowane na zasadach opisanych w art. 29 Statutu są bezpłatne. Trzecia i kolejne mogą podlegać Opłacie za Zamianę, o której mowa w ust. 2.

Opłata, o której mowa w niniejszym artykule, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy o funduszach Inwestycyjnych.

W zakresie nieopisanym w niniejszym punkcie do zamiany stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa

Fundusz ni przewiduje możliwości dokonywania konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo ani odwrotnie.

7. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń oraz błędnej wyceny

7.1 Świadczenie z tytułu nieterminowej realizacji zleceń

W przypadku realizacji zlecenia w terminie późniejszym niż wskazany w Statucie Funduszu albo niezrealizowania zlecenia Uczestnik, który poniósł szkodę w związku z opóźnioną realizacja lub niezrealizowaniem zlecenia może żądać od Towarzystwa świadczenia:

- w przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa - będącego iloczynem różnicy ilości nabytych Jednostek Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z dnia realizacji i ilości Jednostek Uczestnictwa, jaka zostałaby nabyta za dokonaną wpłatę, gdyby zlecenie zostało zrealizowane w ostatnim możliwym terminie wskazanym w Prospekcie i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w tym dniu, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.

- w przypadku zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa – będącego iloczynem różnicy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego dnia, w którym zgodnie ze Statutem zlecenie winno zostać zrealizowane i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z tego dnia i liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.

Warunkiem spełnienia świadczenia jest brak winy Uczestnika w opóźnieniu realizacji jednego ze zleceń, o których mowa powyżej, niedochowanie należytej staranności przez Towarzystwo lub podmiot, za który Towarzystwo ponosi odpowiedzialność oraz wniosek Uczestnika oraz przekazanie przez Uczestnika Towarzystwu danych niezbędnych do realizacji przez Towarzystwo obowiązków wynikających z prawa podatkowego.

7.2 Świadczenie z tytułu błędnej wyceny

W przypadku, gdy w danym Dniu Wyceny prawidłowo obliczona Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa była wyższa, niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa wyliczona błędne:

- Uczestnicy, którzy tego Dnia Wyceny nabyli Jednostki Uczestnictwa w wyniku błędnej wyceny otrzymali większą liczbę Jednostek Uczestnictwa. Uczestnicy ci nie będą zobowiązani do zwrotu nadwyżki, a Towarzystwo, w celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom, wpłaci do danego Subfunduszu brakującą kwotę.
- Uczestnicy, których Jednostki Uczestnictwa tego Dnia Wyceny zostały odkupione, w wyniku błędnej wyceny otrzymali mniejszą kwotę wypłaty. Uczestnicy ci otrzymają od Towarzystwa brakującą kwotę poprzez przelew na rachunek bankowy wskazany w zleceniu.

W przypadku, gdy w danym Dniu Wyceny prawidłowo obliczona Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa była niższa, niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa wyliczona błędne:

- Uczestnicy, którzy tego Dnia Wyceny nabyli Jednostki Uczestnictwa w wyniku błędnej wyceny otrzymali mniejszą liczbę Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nabędzie na rzecz tych Uczestników brakującą ilość Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
- Uczestnicy, których Jednostki Uczestnictwa tego Dnia Wyceny zostały odkupione, w wyniku błędnej wyceny otrzymali większą kwotę wypłaty. Uczestnicy ci nie będą zobowiązani do zwrotu nadwyżki, a Towarzystwo, w celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom, wpłaci do danego Subfunduszu brakującą kwotę.

Zlecenie zamiany traktowane jest jak odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym (funduszu źródłowym) i jednoczesne nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym (funduszu docelowym). Zlecenia wskazujące określoną kwotę nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą traktowane na potrzeby powyższych zapisów jak zlecenia nabycia lub odkupienia odpowiedniej ilości Jednostek Uczestnictwa przeliczonych według Wartości Aktywów Netto Funduszu wyliczonej błędnie.

8. Blokada Subrejestru. Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa

8.1. Blokada Subrejestru

Fundusz może dokonać, blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.

Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Fundusz odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez osobę składającą dyspozycję, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Fundusz oświadczenia o blokadzie Subrejestru.

Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

8.2. Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa

Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia Funduszowi takiego wniosku, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:

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

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

a. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy;
b. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Powyższe ma zastosowanie oddzielnie do każdego Subfunduszu

10. Wskazanie rynków, na których są zbywane jednostki uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu i Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów

11.1. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Fundusz jest zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych.

11.2. Szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu:

11.2.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochody osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych działających na podstawie Ustawy są opodatkowane zryczałtowanym podatkiem dochodowym wynoszącym na dzień sporządzenia Prospektu 19% wypłacanej kwoty dochodu.

Uczestnicy Funduszu będący spadkobiercami uiszczają podatek zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768 ze zm.).

Przedmiotem opodatkowania jest dochód, a więc przychód pomniejszony o koszty jego uzyskania. Przychodem jest różnica pomiędzy kwotą zainwestowaną, w celu na nabycia Jednostek Uczestnictwa, a kwotą wypłacaną w związku z odkupieniem Jednostki Uczestnictwa. Zgodnie z art. 30a ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych Fundusz jest zobowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych (Fundusz jest płatnikiem tego podatku).

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

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 5 , 11a oraz 11b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy (podatek od zysków kapitałowych) jest pobierany w wysokości 19% od:

a) dochodu uczestnika uzyskanego w związku z odkupieniem jednostek uczestnictwa Funduszu w celu przeznaczenia środków na cele mieszkaniowe (wypłata w trybie art. 98 Ustawy PPK) – w zakresie, w jakim Uczestnik umówił się z Funduszem o zwrot tych środków do PPK i nie dokonał tego w terminie wynikającym z umowy zawartej z Funduszem. Dochodem, jest w tym przypadku kwota niedokonanego w terminie zwrotu pomniejszona o koszt nabycia odkupionych jednostek, przypadających na ten niedokonany zwrot. zgodnie z art. 30a ust 12 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Kosztem będzie natomiast suma wydatków poniesionych na nabycie odkupionych jednostek uczestnictwa, ustaloną w takiej proporcji, jaką stanowiła kwota niedokonanego zwrotu do wartości wypłaconych środków. Dochód powstaje w dniu następującym po dniu, w którym upłynął termin zwrotu wypłaconych środków określony w umowie z Funduszem.
b) od dochodu Uczestnika uzyskanego w związku z odkupieniem 75% jednostek uczestnictwa Funduszu po uzyskaniu 60 roku życia - jeżeli środki z odkupienia będą wypłacane w mniejszej ilości rat niż 120 miesięcznych rat, albo w przypadku wypłaty jednorazowej (wypłata na podstawie w art. 99 ust. 2 Ustawy PPK). Dochodem, zgodnie z art. 30a ust 13 Ustawy

o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest kwota środków pochodzących z odkupienia jednostek uczestnictwa, pomniejszona o wcześniejsze wydatki poniesione na ich nabycie.

Płatnikiem zryczałtowanego podatku od zysków kapitałowych w stosunku do osób fizycznych jest Fundusz, który obliczy, pobierze i wpłaci podatek do właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku od zysków kapitałowych w przypadku osób fizycznych są wypłaty:

1. transferowe środków zgromadzonych w ramach Funduszu do innego pracowniczego planu kapitałowego prowadzonego przez inną instytucje finansową PPK,
2. wypłaty 75% środków z odkupienia jednostek uczestnictwa dokonanego po uzyskaniu 60 roku życia - jeżeli wypłata będzie dokonana w co najmniej 120 miesięcznych ratach,

Szczególne zasady opodatkowania osób fizycznych, nie mających w momencie wypłaty miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej regulują stosowne umowy międzynarodowe.

Podkreślenia wymaga, iż ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

11.2.2. Podatek dochodowy od osób prawnych

Nie ma zastosowania ponieważ osoby prawne nie mogą być uczestnikami Funduszu.

12. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, ustalona w tym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny jest publikowana na podstronie internetowej www.ppk.tfi.bnpparibas.pl najpóźniej drugiego dnia roboczego przypadającego po Dniu Wyceny do godziny 12:00 chyba że z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie jest to możliwe.

Cena zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy jest publikowana na podstronie internetowej www.ppk.tfi.bnparibas.pl

13. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów BNP Paribas PPK SFIO i Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną

13.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

Aktywa funduszu wycenia się, a zobowiązania funduszu ustala się w dniu wyceny.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa, podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w Dniu Wyceny.

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.

13.2. Lokaty notowane na aktywnym rynku

13.2.1. Składniki lokat notowanych na aktywnym rynku wyceniane są w sposób następujący:

a) Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z aktywnego rynku. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na aktywnym rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego.

b) Jeżeli w momencie dokonywania wyceny aktywny rynek, na postawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu lub wolumen obrotu w tym dniu jest znacząco niski lub nie zawarto w Dniu Wyceny żadnych transakcji na papierach wartościowych, a dzień wyceny jest zwykłym dniem zawierania transakcji na rynku aktywnym, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny kurs, skorygowany

w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na rynku aktywnym wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Sposób dokonania korekty kursu następuje w sposób opisany w polityce rachunkowości Funduszu.

c) W przypadku gdy składnik lokat przestaje być przedmiotem obrotu na rynku aktywnym lub obrót jest znacząco niski, ma zastosowanie metodologia wyceny dla papierów nienotowanych opisana w ppk.13.3 poniżej.

13.2.2. Papiery wartościowe, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego.

13.2.3. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:

a) Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, lub
b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku o ile takie informacje są dostępne, lub
c) kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu na poszczególnych rynkach, lub
d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

13.2.4. Wyboru rynku głównego, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

13.2.5. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu notowane na aktywnym rynku:

- akcje,
- warranty subskrypcyjne,
- prawa do akcji,
- prawa poboru,
- kwity depozytowe,
- listy zastawne,
- dłużne papiery wartościowe,
- instrumenty pochodne,
- certyfikaty inwestycyjne,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

13.3. Lokaty nienotowane na aktywnym rynku

13.3.1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ppkt 13.4., w następujący sposób:

13.3.1.1. wartość godziwą obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; według odpowiedniego wzoru. Dodatkowo, w przypadku papierów stałokuponowych/zerokuponowych efektywną stopę procentową wylicza się w momencie zakupu, znając cenę nabycia papieru, a w przypadku papierów zmiennokuponowych w momencie zakupu, znając cenę nabycia papieru, oraz każdorazowo, kiedy ustalone zostanie oprocentowanie na kolejne okresy odsetkowe.

13.3.1.2. wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne:

- w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z ppkt 13.3.1.5; dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku;
- w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wyceny ~~wartości~~ dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z ppkt 13.3.1.5.

13.3.1.3. wartość godziwą akcji:

- w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla akcji emitentów notowanych na aktywnym rynku;
- w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

13.3.1.4. wartość godziwą warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z aktywnego rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na aktywnym rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem ppkt 11.3.1.3. powyżej;

13.3.1.5. wartość godziwą Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z aktywnego rynku; przy czym będą to modele:

- w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.

13.3.1.6. jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą– w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

13.3.1.7. Odsetki od depozytów, obligacji oraz innych dłużnych papierów wartościowych, sald dodatnich na rachunkach bankowych ujmuje się w księgach memoriałowo, proporcjonalnie do częstotliwości dokonywania wyceny aktywów Funduszu

13.3.1.8. wierzytelności pieniężnych – według wiarygodnie określonej wartości godziwej.

13.3.2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

13.3.3. Modele wyceny, o których mowa w ppkt 13.3.1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

13.3.4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ppkt 13.3.1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

13.3.5. Dopuszcza się wycenę instrumentów finansowych, w tym zagranicznych papierów dłużnych, w oparciu o Bloomberg Generic.

13.4. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu (buy-sell-back oraz sell-buy-back dotyczące akcji oraz dłużnych papierów wartościowych:

13.4.1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

13.4.2. Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu (SBB) wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Szczegółowe zasady wyceny transakcji SBB są analogiczne do wyceny dłużnych papiery wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym. Buy Sell Back i Sell Buy Back dotyczące akcji wycenia się metodą skorygowanej

ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, począwszy od dnia rozliczenia umowy kupna (Buy Sell Back) lub od dnia rozliczenia umowy sprzedaży (Sell Buy Back).

13.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

13.5.1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.

13.5.2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ppkt 13.5.1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Deloitte.

Deloitte Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
al. Jana Pawła II 22
00-133 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA WYDANE W IMIENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ FUNDUSZ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

Dla Zarządu BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Niniejsze oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego BNP Paribas PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty wraz z wydzielonymi subfunduszami:

1. Subfundusz BNP Paribas PPK 2025;
2. Subfundusz BNP Paribas PPK 2030;
3. Subfundusz BNP Paribas PPK 2035;
4. Subfundusz BNP Paribas PPK 2040;
5. Subfundusz BNP Paribas PPK 2045;
6. Subfundusz BNP Paribas PPK 2050;
7. Subfundusz BNP Paribas PPK 2055;
8. Subfundusz BNP Paribas PPK 2060.

zarządzanymi przez BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na zlecenie Zarządu BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem''), na podstawie art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2020 r. poz. 695) (zwaną dalej „ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzeniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi"), wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia:

- zgodności zasad i metod wyceny aktywów **BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** (zwanym dalej „Funduszem"), opisanych w Rozdziale III punkt 13 załączonego Prospektu Informacyjnego sporządzonego 11 czerwca 2019, którego ostatnia aktualizacja została dokonana 30 lipca 2020 roku, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych,
- zgodności i kompletności przyjętych zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną opisaną:
  - w Statucie tego Funduszu:
    - a) Rozdział 12 w odniesieniu do Subfunduszu BNP Paribas PPK 2025,
    - b) Rozdział 13 w odniesieniu do Subfunduszu BNP Paribas PPK 2030,
    - c) Rozdział 14 w odniesieniu do Subfunduszu BNP Paribas PPK 2035,
    - d) Rozdział 15 w odniesieniu do Subfunduszu BNP Paribas PPK 2040,
    - e) Rozdział 16 w odniesieniu do Subfunduszu BNP Paribas PPK 2045,
    - f) Rozdział 17 w odniesieniu do Subfunduszu BNP Paribas PPK 2050,
    - g) Rozdział 18 w odniesieniu do Subfunduszu BNP Paribas PPK 2055,
    - h) Rozdział 19 w odniesieniu do Subfunduszu BNP Paribas PPK 2060,
  - w Rozdziale IV.B. Prospektu Informacyjnego tego Funduszu w kolejnych sekcjach odnoszących się do poszczególnych subfunduszy.

Nazwa Deloitte odnosi się do jednej lub kilku jednostek Deloitte Touche Tohmatsu Limited, prywatnego podmiotu prawa brytyjskiego z ograniczoną odpowiedzialnością i jego firm członkowskich, które stanowią oddzielne i niezależne podmioty prawne. Dokładny opis struktury prawnej Deloitte Touche Tohmatsu Limited oraz jego firm członkowskich można znaleźć na stronie www.deloitte.com/pl/onas

Sąd Rejonowy m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000446833, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870

Deloitte.

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

- ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 351z późn. zm.) – (zwaną dalej „ustawą o rachunkowości"),
- ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 695),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) (zwanego dalej „Rozporządzeniem").

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

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

Naszym zdaniem było sporządzenie oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta na podstawie prac wykonanych w ramach usługi atestacyjnej.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Prace przeprowadziliśmy stosowanie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa, Krajowego Standardu Usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 w brzemieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (MSUA) 3000 (Zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych", przyjętego uchwałą nr 1153/28/2017 Krajowego Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 r., w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Wymogi kontroli jakości

Deloitte Audyt Spółka z ograniczona odpowiedzialnością Sp. k. stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Zgodności z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznymi Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego podstępowania.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metod i zasad wyceny aktywów Funduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz wymogami rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz przedstawioną w Statucie Funduszu oraz w Rozdziale 3 Załączonego Prospektu Informacyjnego i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są kompletne i zgodne z tą polityką. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana. Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystraczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz przedstawioną w Statucie Funduszu.

BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Deloitte.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego.

W imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. Ewidencyjnym 73:

DSKuman

Dorota Snarska-Kuman
Biegły rewident
Nr w rejestrze 9667

Warszawa, 30 lipca 2020 roku

14. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w Funduszu

Fundusz nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

15. Informacja o zasadach i trybie działania zgromadzenia Uczestników

Zasady zwoływania i organizacja:

Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu uzyskania zgody Uczestników na:

a) przejęcie zarządzania Funduszem specjalistycznym przez inne towarzystwo;
b) przejęcie zarządzania Funduszem specjalistycznym i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej.

Zgromadzenie Uczestników Funduszu zwołuje Towarzystwo zawieszając zawiadomienie na stronie internetowej Towarzystwa co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem zgromadzenia Uczestników indywidualnie lub wysyłając powiadomienia do Uczestników (dopuszcza się powiadomienia wysyłane, przesyłką poleconą, pocztą elektroniczną, SMS-em lub telefonicznie). Ponadto od dnia ogłoszenia zawiadomienia o zwołaniu zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym zgromadzeniu Uczestników.

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Towarzystwo w zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia Uczestników.

Uprawnieni do udziału w zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień zgromadzenia Uczestników. Od dnia poprzedzającego dzień zgromadzenia Uczestników do dnia zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszy. Uczestnik może wziąć udział w zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa funduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem zgromadzenia Uczestników. Uchwała, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu Uczestników.

Każda cała jednostka uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Przed podjęciem uchwały przez zgromadzenie Uczestników przewodniczący zbiera wnioski uczestników - każdy uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody. Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych z powodem zwołania zgromadzenia w tym odpowiedzieć na zadane przez uczestników pytania.

O treści podjętych uchwał Towarzystwo informuje Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa.

Prawo do wytoczenia Powództwa:

Uchwała zgromadzenia Uczestników sprzeczna z ustawą o funduszach inwestycyjnych może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, przysługuje:

a) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
b) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w zgromadzeniu Uczestników;
c) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania zgromadzenia Uczestników. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego nie stosuje się.

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem.

Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały jest równoznaczne z niewyrażeniem przez zgromadzenie Uczestników Funduszu zgody.

16. Metoda obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu

Fundusz wybrał metodę zaangażowania oraz metodę brutto do pomiaru ekspozycji AFI Funduszu.

ROZDZIAŁ IV.A
INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH - CZĘŚĆ OGÓLNA WSPÓLNA DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszy

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat

1.1.2. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o PPK oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych, może lokować Aktywa Subfunduszy 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 na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na wskazanych w Statucie rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie.
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, a także, na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego, w bankach zagranicznych, przez które rozumie się banki mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, na terytorium państwa niebędącego członkiem Unii Europejskiej, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz spełniają inne cech wskazane w art. 31 Statutu Funduszu:
5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.3. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Nadzoru Finansowego 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 limity inwestycyjne obowiązujące fundusze inwestycyjne otwarte zgodnie z Ustawą,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

1.1.4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy 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, pod warunkiem, że uzyska zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

1.1.5. Fundusz może zawierać:

a) umowy mające za przedmiot **Instrumenty Pochodne** dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, oraz na rynkach zorganizowanych wymienionych w Statucie w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie oraz

b) umowy mające za przedmiot **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne**.

1.1.5 W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe (w szczególności typu fututers, których bazę stanowią instrumenty finansowe, o których mowa wart 93 ust 1 pkt 1, 2 lub 4 Ustawy o funduszach inwestycyjnych)'
2) transakcje futures oraz FRA (forward rate agreement),
3) opcje których bazę stanowią instrumenty finansowe, o których mowa wart 93 ust 1 pkt 1, 2 lub 4 Ustawy o funduszach inwestycyjnych stopy procentowe, kurty walut lub indeksy,
4) transakcje swap, w tym transakcje zamiany waluty (FX swap), transakcje zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcje zamiany stóp procentowych IRS i CIRS,
5) warranty opcyjne,

1.1.6. Instrumenty Pochodne, o których mowa w punkcie 1.1.5 powyżej, będą stosowane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego danego Subfunduszu, na warunkach wskazanych w Statucie Funduszu:

1.1.7. Warunki doboru Instrumentów Pochodnych są następujące:

a) dążenie do ograniczenia wahań wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ograniczenie ryzyka inwestycyjnego,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, gdy bezpośrednie kupno lub sprzedaż aktywów może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, a także zapewnienie odpowiedniej płynności, bądź utrzymanie ekspozycji na dany rodzaj lokat,
c) osiąganie dodatkowych dochodów.

1.2. Wskazanie dywersyfikacji lokat polegającej na DWUCZĘŚCIOWEJ KONSTRUKCJI portfeli Subfunduszy charakteryzującej specyfikę wszystkich Subfunduszy

1.2.1. Fundusz lokując aktywa Subfunduszy z listy dopuszczalnych kategorii lokat wymienionych w art. 31 Statutu, wybiera papiery wartościowe i instrumenty finansowe posiadające cechy wymienione w Ustawie o PPK i dzieli portfel każdego z Subfunduszy na część udziałową („**Cześć Udziałowa**") i część dłużną („**Część Dłużna**").

1.2.2. W ramach **Części Udziałowej** Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w niżej wymienione kategorie lokat w proporcjach wskazanych w Ustawie o PPK i w przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie:

a. akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
b. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub indeksy akcji,
c. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, zagranicznych funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a;

1.2.3. W ramach Części Dłużnej Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w niżej wymienione kategorie lokat w proporcjach wskazanych w Ustawie o PPK i wydanych na jej podstawie przepisach:

a. Instrumenty Rynku Pieniężnego, obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
b. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a, lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,
c. depozyty bankowe,
d. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, zagranicznych funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a-c;

1.2.4. Szczegółowe zasady ustalania i zmiany proporcji Części Udziałowej w stosunku do Części Dłużnej zostały wskazane w szczegółowym opisie poszczególnych Subfunduszy.

1.2.5. Fundusz stosuje ogólne limity inwestycyjne opisane w art. 34 Statutu łącznie do Części Udziałowej i Części Dłużnej portfeli każdego z Subfunduszy.

2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych wszystkich Subfunduszy:

Głównymi kryteriami doboru lokat są analizy techniczna i statystyczna a także :

1) w przypadku instrumentów udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne):
   a. uczestnictwo emitentów w indeksach giełdowych, w tym w szczególności indeksów stanowiących podstawę ustalenia ograniczeń i limitów inwestycyjnych przewidzianych przez Ustawę o PPK;
   b. udział procentowy papierów wartościowych emitenta w indeksach giełdowych;
   c. ryzyko działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta;
   d. prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
   e. prognozowany wzrost wyceny rynkowej papierów wartościowych w ujęciu nominalnym;
   f. prognozowaną stopę zwrotu z papierów wartościowych w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stóp zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego punkt odniesienia (benchmark lub jego składnik) danego Subfunduszu;
   g. relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej z aktualnej ceny akcji danej spółki, a także relacja ceny warrantu subskrypcyjnego do ceny akcji;
   h. ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych;
   i. płynność papierów wartościowych emitenta;
2) w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i zagranicznych funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych, przez instytucje zbiorowego inwestowania:
   a. koszty obciążające uczestników danego podmiotu;
   b. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu;
   c. płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności;
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego;
   e. poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych;
3) W przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu:
   a. prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;
   b. obecna i oczekiwana inflacja;
   c. ryzyko zmienności cen papierów wartościowych i instrumentów,
   d. ryzyko niewypłacalności emitentów;
   e. ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych;
   f. możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka;
   g. uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat;
4) w przypadku depozytów bankowych:
   a. wiarygodność banku i bezpieczeństwo depozytów;
   b. oprocentowanie depozytu.
5) przy wyborze Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą brane pod uwagę następujące kryteria ich doboru:
   a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   c) płynność,
   d) dostępność,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta.

3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa:

3.1 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w wyniku niekorzystnych zmian cen instrumentów finansowych na rynkach finansowych. W przypadku inwestycji w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania na ceny tych instrumentów finansowych mają wpływ wartości instrumentów finansowych, w które te podmioty lokują swoje aktywa. Na ryzyko rynkowe składają się w szczególności:

- ryzyko cen akcji,
- ryzyko stopy procentowej.

3.2 **Ryzyko cen akcji** polega na spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na skutek niekorzystnych zmian cen akcji lub innych instrumentów udziałowych. Na ryzyko cen akcji składają się ryzyko systematyczne oraz ryzyko specyficzne danego emitenta.

- **ryzyko systematyczne** związane jest z sytuacją makroekonomiczną, czyli między innymi takimi czynnikami jak: stopa wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, stopa bezrobocia, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Negatywne tendencje w sytuacji makroekonomicznej mogą przekładać się na spadki cen na rynkach akcji lub innych instrumentów finansowych. Negatywne tendencje na zagranicznych rynkach akcji mogą przekładać się na spadki cen akcji i innych instrumentów finansowych na rynku krajowym. Ryzyko systematyczne nie może zostać ograniczone poprzez dywersyfikację portfela udziałowych papierów wartościowych.
- **ryzyko specyficzne** to ryzyko inwestowania w akcje lub inne instrumenty finansowe określonego emitenta. Na ryzyko to wpływają między innymi: wyniki finansowe emitenta i prognozy przyszłych wyników, pozycja rynkowa spółki, poziom zadłużenia, ład korporacyjny, jakość pracy zarządu, konflikty w akcjonariacie i inne. Ryzyko specyficzne może zostać ograniczone poprzez dywersyfikację portfela udziałowych papierów wartościowych.

Ryzyko cen akcji oraz jego ryzyka składowe mogą być zwiększane lub zmniejszane przez charakterystyczne cechy segmentów rynku akcji, na których dokonywane są inwestycje, co może skutkować zwiększoną zmiennością cen tych instrumentów. W szczególności, charakterystycznymi cechami niektórych segmentów rynku akcji, mogącymi powodować zmianę ekspozycji inwestora na ryzyko cen akcji są m.in.:

a) **w segmencie akcji o wysokiej płynności (tzw. *blue chips*)** - wrażliwość na kierunek przepływów środków pieniężnych o znacznej wartości, związanych z dokonywaniem inwestycji przez dużych inwestorów instytucjonalnych, w tym przepływów kapitału zagranicznego. Może ona powodować w niektórych okresach zwiększoną zmienność cen akcji z tego segmentu, zarówno bezwzględnie, jak i w stosunku do pozostałych segmentów rynku akcji.

b) **w segmencie akcji małych i średnich spółek** - wrażliwość na informacje dotyczące emitenta (dotyczy w największym zakresie akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect). Może ona powodować zwiększoną zmienność oraz odchylenia ceny rynkowej instrumentów finansowych od ich wartości fundamentalnej w segmentach rynku o średniej i niskiej płynności, wynikające m.in. z braku lub ze zmniejszonego zaangażowania inwestorów instytucjonalnych.

c) **w przypadku akcji notowanych na rynkach zagranicznych** – wrażliwość na zmiany kursów walutowych i sytuacji makroekonomicznej krajów, z których spółki są przedmiotem inwestycji. Niezależnie od ryzyka walutowego, kursy akcji spółek zagranicznych mogą charakteryzować się w niektórych okresach zwiększoną zmiennością kursów wyrażonych w walucie lokalnej na skutek ograniczania strat przez inwestorów zagranicznych, wynikających z niekorzystnych zmian kursów walutowych. Inwestycje w akcje spółek zagranicznych wiążą się również z ekspozycją inwestora na ryzyko systematyczne tych krajów (tzw. ryzyko kraju).

d) **w przypadku akcji spółek z krajów rozwijających się (tzw. *emerging markets*)** - wrażliwość na wzrost globalnej awersji do ryzyka. Kursy cen akcji spółek z krajów rozwijających się mogą być dodatkowo narażone na okresowe wzrosty zmienności notowań wynikające ze wzrostu globalnej awersji do ryzyka oraz krótkoterminowe spadki kursów, wynikające z masowego wycofywania środków finansowych przez inwestorów z tego segmentu, zwłaszcza w okresie dekoniunktury. Może tym zjawiskom towarzyszyć także wzrost korelacji zarówno pomiędzy kursami akcji emitentów z tego samego kraju, jak również pomiędzy indeksami giełdowymi z różnych krajów rozwijających się, co może zniwelować korzyści wynikające dywersyfikacji ryzyka specyficznego emitenta i ryzyka kraju.

e) **w segmencie spółek niepublicznych** - nieobserwowalność kursu rynkowego oraz brak obowiązków informacyjnych po stronie emitentów. W związku z tym, że akcje spółek niepublicznych nie są przedmiotem transakcji w publicznym obrocie, ich wartość godziwa nie może zostać dokładnie ustalona poprzez odniesienie do kursu takich akcji, lecz musi być ustalona za pomocą metod i modeli wyceny akcji. Z natury rzeczy, tak ustalona wartość jest oszacowaniem i nawet przy zachowaniu najwyższej staranności jest obarczona możliwością błędu (tzw. ryzyko modelu), w związku z czym cena nabycia i zbycia takich instrumentów może być różna od ich wartości fundamentalnej. Wartość uzyskana w drodze wyceny jest wrażliwa na zmianę założeń odnośnie prognozowanych wyników finansowych, danych makroekonomicznych, stóp procentowych i innych danych wykorzystywanych w modelu. Co więcej, spółki niepubliczne nie podlegają rygorystycznym obowiązkom informacyjnym, jakim podlegają spółki publiczne, co może również wpływać na efektywność wyceny akcji będących przedmiotem transakcji w tym segmencie rynku kapitałowego.

f) **w segmencie akcji spółek będących przedmiotem pierwszych ofert publicznych (tzw. IPO)** - nieobserwowalność wcześniejszych kursów akcji i krótsza historia dostępnych danych finansowych. Podobnie jak w

przypadku spółek niepublicznych, wcześniejszy kurs akcji spółek będących przedmiotem pierwszych ofert publicznych jest nieznany i w związku z tym ustalenie wartości akcji wymaga przeprowadzenia oszacowania przy użyciu metod i modeli wyceny akcji. Takie oszacowanie może być obarczone możliwością błędu (tzw. ryzyko modelu), w związku z czym cena nabycia takich instrumentów może być różna od ich wartości fundamentalnej. Wartość uzyskana w drodze wyceny jest wrażliwa na zmianę założeń odnośnie prognozowanych wyników finansowych, danych makroekonomicznych, stóp procentowych i innych danych wykorzystywanych w modelu. Co więcej, spółki będące przedmiotem pierwszej oferty publicznej nie mają tak długiej historii danych finansowych jak podlegające rygorystycznym obowiązkom informacyjnym spółki publiczne, co może wpływać na poprawność prognoz finansowych, a tym samym na efektywność wyceny akcji będących przedmiotem transakcji w tym segmencie rynku kapitałowego.

3.1.2 Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej ma szczególne znaczenie w przypadku instrumentów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Zależność cen tych instrumentów od stopy procentowej jest odwrotna. Wzrost stopy procentowej powoduje spadek cen papierów dłużnych, a spadek stopy procentowej powoduje wzrost ceny instrumentów dłużnych. Ryzyko stopy procentowej zależy od długości czasu do wykupu danego instrumentu, stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Na ryzyko stopy procentowej mają wpływ m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub oczekiwanej), wysokość realnej stopy procentowej, polityka pieniężna banku centralnego, tempo rozwoju gospodarczego, poziom oszczędności w gospodarce, ocena sytuacji fiskalnej państwa przez inwestorów oraz poziom stóp procentowych w innych krajach. Ekspansywna polityka fiskalna i monetarna państwa, nadmierny wzrost deficytu finansów publicznych i wzrost relacji długu publicznego do PKB, może prowadzić do presji na wzrost rynkowych stóp procentowych.

3.3 Ryzyko kredytowe:

To ryzyko którego głównymi czynnikami są:

a) **ryzyko niedotrzymania warunków**, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Polega ono na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych (zarówno odsetek jak i kwoty pożyczonego kapitału).

b) **ryzyko obniżenia oceny kredytowej** to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Obniżenie oceny kredytowej dla danego emitenta skutkuje wzrostem ryzyka danej inwestycji, co powoduje, że inwestorzy oczekują wyższej stopy zwrotu z tej inwestycji. Wzrost oczekiwanej stopy zwrotu powoduje spadek wartości instrumentów dłużnych.

c) **ryzyko rozpiętości kredytowej** to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji. Rozpiętość kredytowa to różnica z oczekiwanej przez inwestorów stopy zwrotu z instrumentów obarczonych ryzykiem a instrumentów, które postrzega się jako wolne od ryzyka (instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa). Inwestycje w papiery dłużne innych emitentów niż Skarb Państwa, czyli np. papiery komercyjne lub obligacje komunalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Pogorszenie ratingu kredytowego wpływa na wzrost ryzyka danego emitenta i wzrost rozpiętości kredytowej, a tym samym powoduje spadek ceny danego instrumentu dłużnego. Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

3.4 Ryzyko płynności

To ryzyko które jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji na danym instrumencie finansowym, bez istotnego wpływu na cenę realizacji, ze względu na wielkość tej transakcji. Innymi słowy jest to możliwość okresowego ograniczenia dostępności rynku danych instrumentów. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, która to ilość jest relatywnie duża w stosunku do normalnej wielkości transakcji przeprowadzanych danym instrumentem finansowym. Powoduje to naruszenie aktualnej struktury popytu i podaży, co prowadzi do zmiany ceny rynkowej. Ryzyko płynności ma szczególnie duże znaczenie w przypadku rynku akcji. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy na danym instrumencie finansowym czy różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych. Może ono wzrastać dodatkowo w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego. W przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki

uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych, istnieje ryzyko czasowego zawieszania odkupywania tytułów uczestnictwa, jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych przez tę instytucję wspólnego inwestowania lub fundusz inwestycyjny.

3.5 Ryzyko związane z lokowaniem w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne

Z uwagi na potencjalnie duże zaangażowanie ww. klas aktywów w aktywach Subfunduszu (mogące zgodnie z polityką inwestycyjną stanowić do 100% aktywów Subfunduszu), Subfundusz narażony jest na ryzyko związane z możliwością braku wyceny jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa tych funduszy, a także w przypadku zawieszenia odkupywania tych jednostek lub tytułów uczestnictwa – ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez swoich uczestników (czyli w tym przypadku przez Fundusz działający w imieniu Subfunduszu).

3.6 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe (ryzyko kursu walutowego) to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Na ryzyko to wpływa szereg czynników o charakterze makroekonomicznym (między innymi poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, wysokość nominalnych i realnych stóp procentowych, charakter polityki pieniężnej i fiskalnej, tempo wzrostu gospodarczego oraz poziom stóp procentowych w innych krajach) i rynkowym (między innymi: sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych oraz tzw. sentyment zagranicznych inwestorów odnośnie inwestycji w instrumenty denominowane w walucie danego kraju). Poziom kursu walutowego może cechować się bardzo dużą zmiennością o nieprzewidywalnym charakterze.

3.7 Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych odpowiednio przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na postawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Subfunduszu). Papiery wartościowe stanowią własność danego Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i Subdepozytariuszy.

3.8 Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

W przypadku gdy znaczna część Aktywów danego Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, w razie wystąpienia znacznej zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na danym rynku może to istotnie wpłynąć na wartość i płynność aktywów każdego Subfunduszu. Wahania wyceny rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3.9 Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia związane jest z potencjalnie negatywnymi dla Wartości Aktywów Netto Subfunduszu skutkami opóźnienia rozliczenia zawartych transakcji. Opóźnienia te mogą uniemożliwiać lub utrudniać przeprowadzanie dalszych transakcji. Źródłem ryzyka rozliczenia mogą być między innymi ryzyka operacyjne występujące po stronie m.in. operatorów rynków giełdowych, izb rozliczeniowych i pośredników (domów maklerskich, banków). Oprócz zdarzeń zewnętrznych, ryzyko rozliczenia może być efektem błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów oraz pracowników.

3.10 Ryzyko nietrafnych decyzji inwestycyjnych

Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych, a tym samym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ulegnie zmniejszeniu.

3.11 Ryzyko wynikające ze strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych

Wyżej wymienione czynniki ryzyka inwestycyjnego, związane z przyjętą polityką inwestycyjną danego Subfunduszu, należy rozpatrywać w powiązaniu z realizowaną strategią zarządzania danym Subfunduszem, w tym ze szczególnymi strategiami inwestycyjnymi. Realizowana przez Zarządzającego strategia zarządzania może wpływać na wielkość poszczególnych ryzyk. W szczególności dotyczy to takich aspektów strategii inwestycyjnej jak: stosowane specyficzne kryteria doboru poszczególnych składników lokat, stopień dywersyfikacji portfela lokat, stopień koncentracji portfela na poszczególnych składnikach lokat, stopień koncentracji lokat na poszczególnych sektorach geograficznych lub branżowych, czy poziom podejmowanej ekspozycji na poszczególne czynniki ryzyka inwestycyjnego. Powyższe czynniki mogą w ramach realizowanej strategii zarządzania podlegać modyfikacji w reakcji na zachodzące zmiany uwarunkowań rynkowych.

Szczególne znaczenie dla ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu ma ryzyko trafności decyzji inwestycyjnych dotyczących doboru poszczególnych składników lokat. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

4. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, które powinni akceptować Inwestorzy:

4.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, które wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Składa się na nie w **szczególności:**

4.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

4.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,

4.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

4.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

4.2.1 otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu- w przypadkach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz Statucie Subfundusz oraz Fundusz mogą zostać zlikwidowane po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. W wyniku przeprowadzenia likwidacji Uczestnicy mogą otrzymać mniejszą ilość środków niż w przypadku, gdyby likwidacja nie została przeprowadzona. Dodatkowo z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie zbywa ani nie odkupuje Jednostek Uczestnictwa.

4.2.2 przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu w tym zakresie. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego ale wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Przejęcie zarządzania możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem.

4.2.3 przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą - Towarzystwo za zgodą Zgromadzenia Uczestników może przekazać zarządzanie Funduszem w tym także Subfunduszem spółce zarządzającej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4.2.4 zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz a co za tym idzie Subfundusze - Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Towarzystwo dołoży najwyższej staranności przy wyborze swoich kontrahentów, nie może jednakże wykluczyć, iż jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy od dotychczasowego.

4.2.5 połączenie Funduszu z innym funduszem – ponieważ w ramach Funduszu są wyodrębnione subfundusze zdefiniowanej daty możliwość łączenia Funduszu z innymi funduszami jest ograniczona.

4.2.6 połączenie danego subfunduszu z innym subfunduszem - połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu lub funduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom subfunduszu lub funduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszu z innym Subfunduszem zostanie jednak odpowiednio wcześniej o tym poinformowany.

4.2.7 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty – taka możliwość jest mocno ograniczona ze względu na specyfikę Funduszu.

4.2.8 zmiana polityki inwestycyjnej - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom. Towarzystwo

może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Może także wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

4.2.9 **Ryzyko operacyjne -** ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z błędnych procedur wewnętrznych, ich niestosowania lub nieprawidłowego stosowania. Ryzyko operacyjne wynika również z błędnego działania systemów, błędów popełnianych przez pracowników lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

4.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie ma zastosowania do Funduszu ponieważ Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

4.4. Ryzyko inflacji - realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza siłę nabywczą nominalnej stopy zwrotu zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z poszczególnych składników lokat posiadanych w portfelu Subfunduszu. Ryzyko to może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości posiadanych instrumentów dłużnych, w tym w szczególności instrumentów o oprocentowaniu stałym. Wysokość inflacji ma również bezpośredni wpływ na wartość realnej stopy zwrotu zrealizowanej przez Uczestnika na inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko zmian stopy inflacji powoduje, że zrealizowana realna stopa zwrotu z inwestycji może być inna od zakładanej w momencie dokonywania inwestycji.

4.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego - na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu może spowodować obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ IV.B
INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH – OPIS POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY

1. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2025 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY)

1.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Katalog lokat, w które może lokować Subfundusz oraz proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu opisanej w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu, **czyli roku 2025** („**Zdefiniowana Data**").

1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
2) w okresie 5 lat poprzedzających Zdefiniowaną Datę udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy, niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, przy tym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
3) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 2) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie większy, niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;

Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych oraz faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są aktywa Subfunduszu (do oceny bierze się ostatnio dostępne Funduszowi dane).

1.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zostały wskazane Rozdziale IV pkt. 2. Prospektu

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, w szczególności w pierwszym okresie działania funduszu gdy zaangażowanie w instrumenty udziałowe będzie niższe, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu powinna charakteryzować się średnia zmiennością a bliżej Zdefiniowanej Daty niską zmiennością.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

1.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas PPK 2025, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

W Subfunduszu występują ryzyka opisane w Rozdziale IV punkt 3 - w części ogólnej dla wszystkich Subfunduszy.

1.3 Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas PPK 2025

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:
- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne;
- urodzili się w latach 1963-1967 oraz dla osób urodzonych przed 1963 rokiem;
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu;
- liczą się z możliwością umiarkowanych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym).

1.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas PPK 2025, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

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

Art. 52 Statutu Funduszu.

1.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.06.2019 r. do 31.12.2019 r. wynosi – 0,79%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2019 r.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, koszty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

1.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za nabycie ani za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

b) Zgodnie z art. 18 Statutu, Fundusz nie pobiera opłaty za dwie pierwsze zamiany zlecone w danym roku kalendarzowym. Fundusz może pobierać opłaty manipulacyjne za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka Opłaty za Zamianę, jaką Towarzystwo może pobierać jest jednakowa we wszystkich subfunduszach i nie może przekraczać 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu do którego jest przenoszona inwestycja (Subfundusz docelowy) lub kwoty 40 złotych.

c) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa.

1.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może otrzymywać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.
Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

1.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas PPK 2025

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, które nie może być wyższe niż opisane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2024 r.	0,38%
01.01.2025 r	do końca działania Subfunduszu do	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.

1.4.5.1. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych) – innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

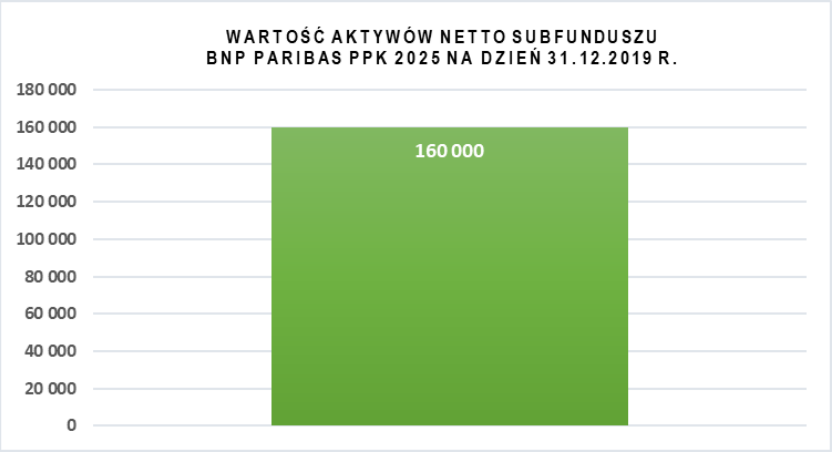
Nie dotyczy..

1.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

1.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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



2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – Subfundusz nie działał tak długo.

1.5.1. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego również benchmarkiem. .

2. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2030 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY)

2.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Katalog lokat, w które może lokować Subfundusz oraz proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu.
Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu opisanej w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu **czyli roku 2030** („**Zdefiniowana Data**").

1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
2) w okresie 5 lat poprzedzających Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
4) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu

2.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zostały wskazane Rozdziale IV pkt. 2. Prospektu

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, w szczególności w pierwszym okresie działania funduszu gdy zaangażowanie w instrumenty udziałowe będzie niższe, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu powinna charakteryzować się dużą zmiennością a bliżej Zdefiniowanej Daty niską zmiennością.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

2.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas PPK 2030, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

W Subfunduszu występują ryzyka opisane w Rozdziale IV punkt 3- w części ogólnej dla wszystkich Subfunduszy.

2.3 Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas PPK 2030

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne;
- urodzili się w latach 1968-1972;
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu;
- liczą się z możliwością umiarkowanych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym).

2.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas PPK 2030, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

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

Art. 58 Statutu Funduszu.

2.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.06.2019 r. do 31.12.2019 r. wynosi – 0,35%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2019 r.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, koszty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

2.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za nabycie ani za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
b) Zgodnie z art. 18 Statutu, Fundusz nie pobiera opłaty z dwie pierwsze zamiany zlecone w danym roku kalendarzowym. Fundusz może pobierać opłaty manipulacyjne za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka Opłaty za Zamianę, jaką Towarzystwo może pobierać jest jednakowa we wszystkich subfunduszach i nie może przekraczać 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu do którego jest przenoszona inwestycja (Subfundusz docelowy) lub kwoty 40 złotych.
c) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa.

2.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może otrzymywać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.
Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

2.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas PPK 2030

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, które nie może być wyższe niż opisane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2024 r.	0,42%
01.01.2025 r	31.12.2029 r.	0,38%
01.01.2030 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.

2.4.5.1. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

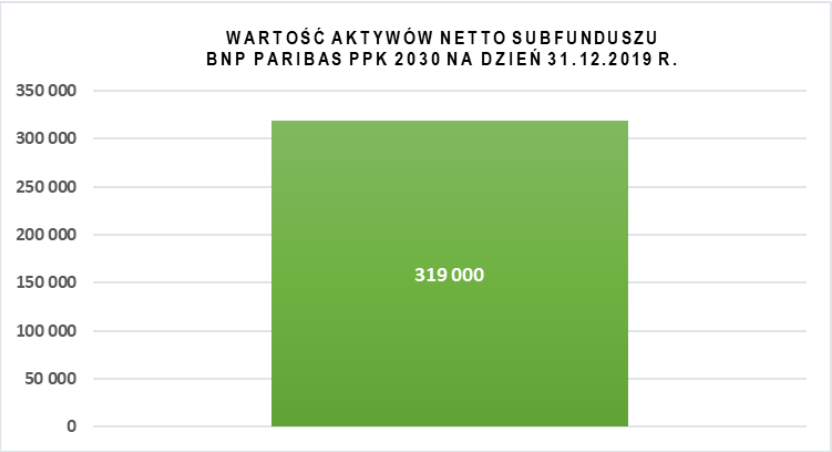
Nie dotyczy..

2.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

2.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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



2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – Subfundusz nie działał tak długo.

2.5.1. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego również benchmarkiem. .

3. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2035 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY)

3.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Katalog lokat, w które może lokować Subfundusz oraz proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu.
Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu opisanej w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu **czyli roku 2035** („**Zdefiniowana Data**").

1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
2) w okresie 5 lat poprzedzających Zdefiniowaną Datę udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
4) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;

3.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zostały wskazane Rozdziale IV pkt. 2. Prospektu

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, w szczególności w pierwszym okresie działania funduszu gdy zaangażowanie w instrumenty udziałowe będzie niższe, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu powinna charakteryzować się wysoką zmiennością a bliżej Zdefiniowanej Daty niską zmiennością.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

3.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas PPK 2035, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

W Subfunduszu występują ryzyka opisane w Rozdziale IV punkt 3- w części ogólnej dla wszystkich Subfunduszy.

3.3 Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas PPK 2035

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:
- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne;
- urodzili się w latach 1973-1977;
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu;
- liczą się z możliwością umiarkowanych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym).

3.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas PPK 2035, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

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

Art. 64 Statutu Funduszu.

3.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.06.2019 r. do 31.12.2019 r. wynosi – 0,41%

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2019 r.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, koszty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

3.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za nabycie ani za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

b) Zgodnie z art. 18 Statutu, Fundusz nie pobiera opłaty z dwie pierwsze zamiany zlecone w danym roku kalendarzowym. Fundusz może pobierać opłaty manipulacyjne za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka Opłaty za Zamianę, jaką Towarzystwo może pobierać jest jednakowa we wszystkich subfunduszach i nie może przekraczać 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu do którego jest przenoszona inwestycja (Subfundusz docelowy) lub kwoty 40 złotych.

c) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa.

3.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może otrzymywać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.
Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

3.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas PPK 2035

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, które nie może być wyższe niż opisane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2024 r.	0,45%
01.01.2025 r	31.12.2029 r.	0,42%

01.01.2030 r.	31.12.2034 r.	0,38%
01.01.2035 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.

3.4.5.1. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

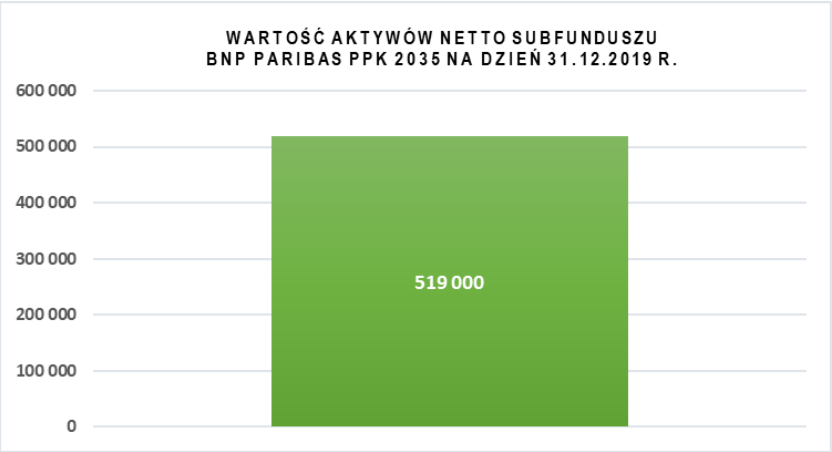
Nie dotyczy..

3.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

3.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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



2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – Subfundusz nie działał tak długo.

3.5.1. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego również benchmarkiem. .

4. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2040 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY)

4.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Katalog lokat, w które może lokować Subfundusz oraz proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu.
Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu opisanej w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu **czyli roku 2040** („**Zdefiniowana Data**").

1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
2) w okresie 5 lat poprzedzających Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
3) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

4.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zostały wskazane Rozdziale IV pkt. 2. Prospektu

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, w szczególności w pierwszym okresie działania funduszu gdy zaangażowanie w instrumenty udziałowe będzie niższe, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu powinna charakteryzować się dużą zmiennością a bliżej Zdefiniowanej Daty niską zmiennością.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

4.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas PPK 2040, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

W Subfunduszu występują ryzyka opisane w Rozdziale IV punkt 3- w części ogólnej dla wszystkich Subfunduszy.

4.3 Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas PPK 2040

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne;
- urodzili się w latach 1978-1982;
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu;
- liczą się z możliwością umiarkowanych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym).

4.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas PPK 2040, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

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

Art. 70 Statutu Funduszu.

4.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.06.2019 r. do 31.12.2019 r. wynosi – 0,19%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2019 r.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, koszty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

4.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za nabycie ani za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

b) Zgodnie z art. 18 Statutu, Fundusz nie pobiera opłaty z dwie pierwsze zamiany zlecone w danym roku kalendarzowym. Fundusz może pobierać opłaty manipulacyjne za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka Opłaty za Zamianę, jaką Towarzystwo może pobierać jest jednakowa we wszystkich subfunduszach i nie może przekraczać 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu do którego jest przenoszona inwestycja (Subfundusz docelowy) lub kwoty 40 złotych.

c) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa.

4.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może otrzymywać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.
Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

4.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas PPK 2040

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, które nie może być wyższe niż opisane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2029 r	0,45%

01.01.2030 r.	31.12.2034 r.	0,42%
01.01.2035 r.	31.12.2039 r.	0,38%
01.01.2040 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.

4.4.5.1. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

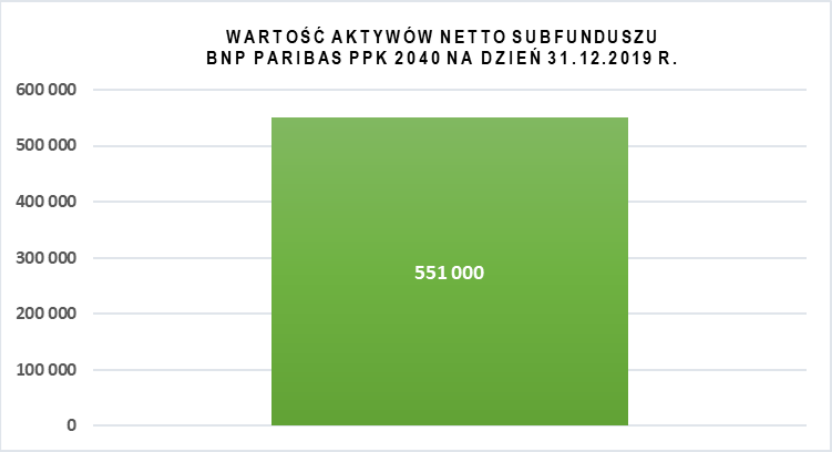
Nie dotyczy..

4.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

4.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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



2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – Subfundusz nie działał tak długo.

4.5.1. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego również benchmarkiem. .

5. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2045 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY)

5.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Katalog lokat, w które może lokować Subfundusz oraz proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu opisanej w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu **czyli roku 2045** („**Zdefiniowana Data**").

1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 71 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
2) w okresie 5 lat poprzedzających Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
3) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zostały wskazane Rozdziale IV pkt. 2. Prospektu

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, w szczególności w pierwszym okresie działania funduszu gdy zaangażowanie w instrumenty udziałowe będzie niższe, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu powinna charakteryzować się dużą zmiennością a bliżej Zdefiniowanej Daty niską zmiennością.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

5.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas PPK 2045, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

W Subfunduszu występują ryzyka opisane w Rozdziale IV punkt 3- w części ogólnej dla wszystkich Subfunduszy.

5.3 Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas PPK 2045

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:
- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne;
- urodzili się w latach 1983-1987;
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu;
- liczą się z możliwością umiarkowanych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym).

5.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas PPK 2045, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

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

Art. 76 Statutu Funduszu.

5.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.06.2019 r. do 31.12.2019 r. wynosi – 0,25%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2019 r.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, koszty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

5.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za nabycie ani za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
b) Zgodnie z art. 18 Statutu, Fundusz nie pobiera opłaty z dwie pierwsze zamiany zlecone w danym roku kalendarzowym. Fundusz może pobierać opłaty manipulacyjne za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka Opłaty za Zamianę, jaką Towarzystwo może pobierać jest jednakowa we wszystkich subfunduszach i nie może przekraczać 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu do którego jest przenoszona inwestycja (Subfundusz docelowy) lub kwoty 40 złotych.
c) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa.

5.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może otrzymywać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.
Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

5.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas PPK 2045

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, które nie może być wyższe niż opisane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2024 r	0,48%
01.01.2025 r.	31.12.2034 r.	0,45%
01.01.2035 r.	31.12.2039 r.	0,42%
01.01.2040 r.	31.12.2044 r.	0,38%
01.01.2045 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.

5.4.5.1. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

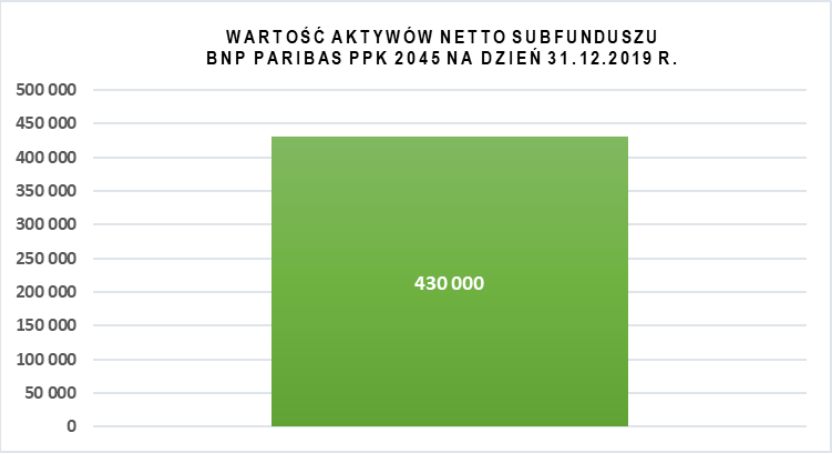
Nie dotyczy..

5.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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



2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – Subfundusz nie działał tak długo.

5.5.1. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego również benchmarkiem. .

6. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2050 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY)

6.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Katalog lokat, w które może lokować Subfundusz oraz proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu opisanej w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu **czyli roku 2050** („**Zdefiniowana Data**").

1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 77 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
3) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zostały wskazane Rozdziale IV pkt. 2. Prospektu

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, w szczególności w pierwszym okresie działania funduszu gdy zaangażowanie w instrumenty udziałowe będzie niższe, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu powinna charakteryzować się dużą zmiennością a bliżej Zdefiniowanej Daty niską zmiennością.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

6.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas PPK 2050, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

W Subfunduszu występują ryzyka opisane w Rozdziale IV punkt 3- w części ogólnej dla wszystkich Subfunduszy.

6.3 Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas PPK 2050

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne;
- urodzili się w latach 1988-1992;
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu;
- liczą się z możliwością umiarkowanych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym).

6.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas PPK 2050, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

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

Art. 82 Statutu Funduszu.

6.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.06.2019 r. do 31.12.2019 r. wynosi – 0,52%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2019 r.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, koszty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych

6.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za nabycie ani za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
b) Zgodnie z art. 18 Statutu, Fundusz nie pobiera opłaty z dwie pierwsze zamiany zlecone w danym roku kalendarzowym. Fundusz może pobierać opłaty manipulacyjne za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka Opłaty za Zamianę, jaką Towarzystwo może pobierać jest jednakowa we wszystkich subfunduszach i nie może przekraczać 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu do którego jest przenoszona inwestycja (Subfundusz docelowy) lub kwoty 40 złotych.
c) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa.

6.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może otrzymywać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.

Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

6.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas PPK 2050

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, które nie może być wyższe niż opisane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2029 r	0,48%

01.01.2030 r.	31.12.2039 r.	0,45%
01.01.2040 r.	31.12.2044 r.	0,42%
01.01.2045 r.	31.12.2054 r.	0,38%
01.01.2050 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.

6.4.5.1. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

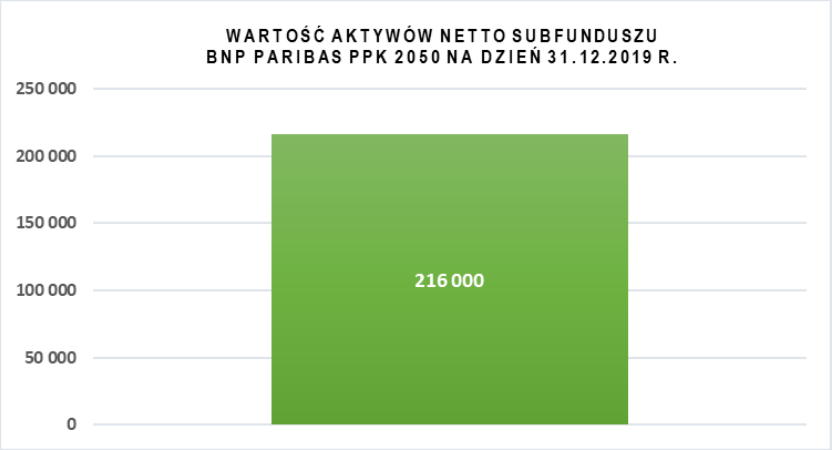
Nie dotyczy..

6.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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



2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – Subfundusz nie działał tak długo.

6.5.1. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego również benchmarkiem. .

7. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2055 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY)

7.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Katalog lokat, w które może lokować Subfundusz oraz proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu opisanej w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu **czyli roku 2055** („**Zdefiniowana Data**").

1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
2) w okresie 5 lat poprzedzających Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

7.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zostały wskazane Rozdziale IV pkt. 2. Prospektu

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, w szczególności w pierwszym okresie działania funduszu gdy zaangażowanie w instrumenty udziałowe będzie niższe, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu powinna charakteryzować się dużą zmiennością a bliżej Zdefiniowanej Daty niską zmiennością.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

7.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas PPK 2055, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

W Subfunduszu występują ryzyka opisane w Rozdziale IV punkt 3- w części ogólnej dla wszystkich Subfunduszy.

7.3 Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas PPK 2055

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:
- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne;
- urodzili się w latach 1993-1997;
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu;
- liczą się z możliwością umiarkowanych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym).

7.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas PPK 2055, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz.

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

Art. 88 Statutu Funduszu.

7.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.06.2019 r. do 31.12.2019 r. wynosi – 1,43%

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2019 r.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, koszty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

7.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

a) Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za nabycie ani za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
b) Zgodnie z art. 18 Statutu, Fundusz nie pobiera opłaty z dwie pierwsze zamiany zlecone w danym roku kalendarzowym. Fundusz może pobierać opłaty manipulacyjne za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka Opłaty za Zamianę, jaką Towarzystwo może pobierać jest jednakowa we wszystkich subfunduszach i nie może przekraczać 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu do którego jest przenoszona inwestycja (Subfundusz docelowy) lub kwoty 40 złotych.
c) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa.

7.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może otrzymywać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.

Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

7.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas PPK 2055

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, które nie może być wyższe niż opisane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2034 r	0,48%

01.01.2035 r.	31.12.2044 r.	0,45%
01.01.2045 r.	31.12.2049 r.	0,42%
01.01.2050 r.	31.12.2054 r.	0,38%
01.01.2055 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.

7.4.5.1. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

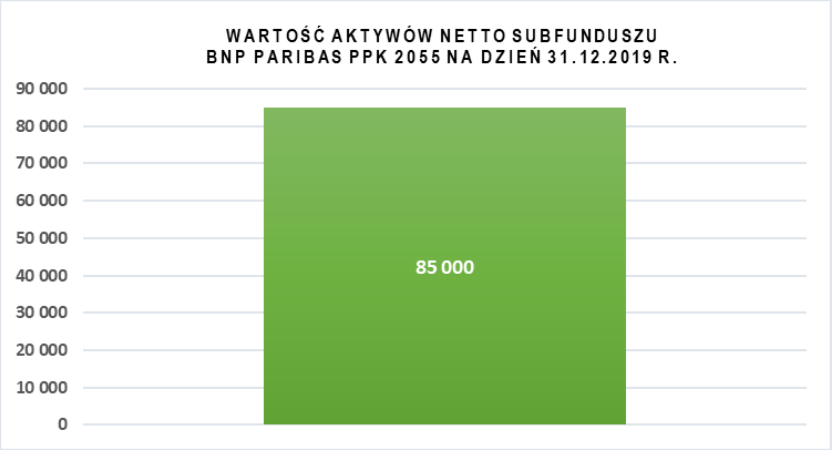
Nie dotyczy.

7.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

7.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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



2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – Subfundusz nie działał tak długo.

5.5.1. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego również benchmarkiem.

8. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2060 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY)

8.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Katalog lokat, w które może lokować Subfundusz oraz proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 1. Prospektu.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu opisanej w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu **czyli roku 2060** („**Zdefiniowana Data**").

1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
2) w okresie 5 lat poprzedzających Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zostały wskazane Rozdziale IV pkt. 2. Prospektu

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, w szczególności w pierwszym okresie działania funduszu gdy zaangażowanie w instrumenty udziałowe będzie niższe, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu powinna charakteryzować się dużą zmiennością a bliżej Zdefiniowanej Daty niską zmiennością.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać zarówno na zwiększenie jak i na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

8.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas PPK 2060, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

W Subfunduszu występują ryzyka opisane w Rozdziale IV punkt 3- w części ogólnej dla wszystkich Subfunduszy.

8.3 Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas PPK 2060

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne;
- urodzili się w latach 1998-2002;
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu;
- liczą się z możliwością umiarkowanych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym).

8.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas PPK 2060, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

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

Art. 94 Statutu Funduszu.

8.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.06.2019 r. do 31.12.2019 r. wynosi – 12,50%

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2019 r.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, koszty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

8.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

a) Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za nabycie ani za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
b) Zgodnie z art. 18 Statutu, Fundusz nie pobiera opłaty z dwie pierwsze zamiany zlecone w danym roku kalendarzowym. Fundusz może pobierać opłaty manipulacyjne za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka Opłaty za Zamianę, jaką Towarzystwo może pobierać jest jednakowa we wszystkich subfunduszach i nie może przekraczać 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu do którego jest przenoszona inwestycja (Subfundusz docelowy) lub kwoty 40 złotych.
c) Aktualne stawki opłat manipulacyjnych ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa.

8.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może otrzymywać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.
Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

8.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas PPK 2060

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, które nie może być wyższe niż opisane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2039 r	0,48%

01.01.2040 r.	31.12.2049 r.	0,45%
01.01.2050 r.	31.12.2054 r.	0,42%
01.01.2055 r.	31.12.2059 r.	0,38%
01.01.2060 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.

8.4.5.1. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie (w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych) –innym funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania;

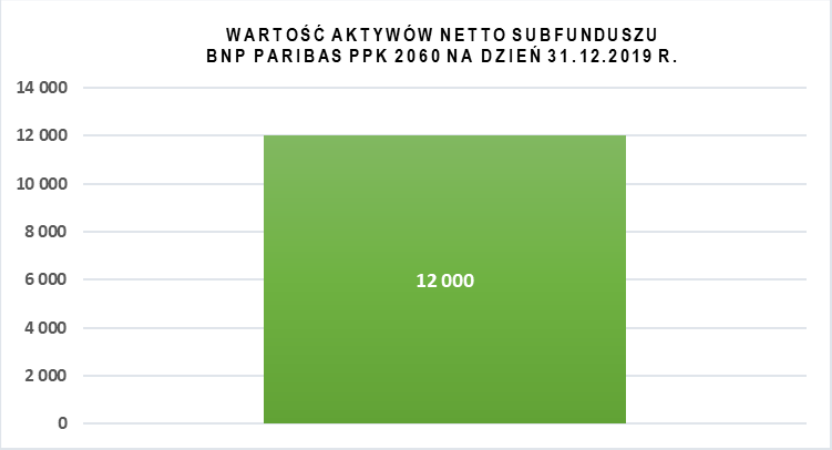
Nie dotyczy.

8.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

8.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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



2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – Subfundusz nie działał tak długo.

8.5.1. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego również benchmarkiem. .

ROZDZIAŁ V DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

Telefon: +48 22 579 9000

Fax: (+48 22) 579 90 01

2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu i Subfunduszy

Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto do jego obowiązków należy.

2.1.1. zapewnianie, aby środki pieniężne funduszu inwestycyjnego były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;

2.1.2. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych funduszu inwestycyjnego;

2.1.3. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,

2.1.4. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,

2.1.5. zapewnienie, aby wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy i wartość Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,

2.1.6. zapewnienie, aby dochody Funduszu i Subfunduszy były wykorzystywane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,

2.1.7. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są one sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 2.1.2.–2.1.6., co najmniej poprzez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzenia do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

3. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu i rejestru Aktywów Subfunduszy. Depozytariusz jest również obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.

Depozytariusz jest obowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji, z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania tym Funduszem i prowadzenia jego spraw.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu jeżeli stwierdzi, że są do tego podstawy. W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez uczestnika.

Jeżeli z wnioskiem, o którym mowa powyżej wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania Depozytariuszowi, przez Uczestników, wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu. W przypadku przegrania procesu Uczestnik, obowiązany jest zwrócić przeciwnikowi na jego żądanie koszty niezbędne do celowego dochodzenia praw i celowej obrony, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz. Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu.

Depozytariusz może żądać od Towarzystwa oraz współpracujących z nim podmiotów informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa.

4. Zasady i zakres zawierania z depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych

4.1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem, na rzecz Subfunduszy, wskazane poniżej umowy, jeżeli wymaga tego interes Uczestników, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

4.1.1. umowy kredytu, przy czym:

a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria:
   - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy;
   - wysokość odsetek od kredytu;
   - stawka bazowej stopy procentowej;
   - wysokość marży bankowej,

b) korzystanie z kredytu nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;

4.1.2. umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 1 (jeden) rok (w tym lokaty typu overnight), przy czym utrzymywanie środków pieniężnych na tych rachunkach może mieć zarówno charakter lokaty Subfunduszu jak i mieć na celu zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu, oraz umowy rachunku papierów wartościowych, rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych;

4.1.3. umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;

4.1.4. umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu denominowanych w walutach obcych, realizowaną polityką inwestycyjną danego Subfunduszu oraz działalnością operacyjną Funduszu.

5. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza;

Depozytariusz na dzień 30 lipca 2020 roku nie zidentyfikował faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy o funduszach inwestycyjnych, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu, w tym:

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień sporządzenia poniższej informacji (20 lipca 2020 r.), Deutsche Bank Polska S.A. może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu następującym podmiotom:

- **State Street Bank International GmbH z siedzibą w Niemczech** (State Street Bank International GmbH, Solmsstr. 83, D-60486 Frankfurt am Main, Germany) - w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski,
- Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany,
- **Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku**, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG, NY Branch, 60 Wall Street, 10005-2836 New York, NY, USA.
- **Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach** (Deutsche Bank AG Prague, Jungmannova 24/745, 111 21 Praha 1, Czech Republic) - w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim,
- **Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech** (Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe / Hungary Branch, H-1054 Budapest, Hold utca 27) - w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim,
- **Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji** (DEUTSCHE BANK A.S. Eski Buyukdere Caddesi Tekfen Tower Esentepe Mah. No: 209 4.Levent, TR-34394 Istanbul, Turkey) w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim.
- **PKO BP S.A. z siedzibą w Polsce**, w zakresie przechowywania aktywów Funduszu mających postać dokumentu, PKO Bank Polski SA ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu Delegowanym 2016/438.
Według stanu na dzień sporządzenia informacji (20 lipca 2020 roku) Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi

7. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81 z literą j) Ustawy o funduszach inwestycyjnych – któremu podmiot wymieniony w punkcie 6 powyżej przekazał wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu

Nie doszło do przekazania w tym zakresie jednak podmiot, któremu Depozytariusz na podstawie art. 81j ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych powierzy wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów może przekazać wykonywanie powierzonych mu czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.

8. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy o funduszach inwestycyjnych

Deutsche Bank Polska S.A jako Depozytariusz Funduszu zapewnia rozwiązania prawne i organizacyjne przeciwdziałające występowaniu konfliktów interesów w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością. Według stanu na dzień sporządzenia informacji (20 lipca 2020 r.), Depozytariusz nie zidentyfikował faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji (20 lipca 2020 roku), State Street Bank GmbH z siedzibą w Niemczech powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

Lokalizacja	Sub- Depozytariusz
Australia	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. HSBC Custody and Clearing Level 3, 10 Smith St., Parramatta, NSW 2150, Australia
Austria	Deutsche Bank AG Investor Services Alfred-Herrhausen-Allee 16-24D-65760 Eschborn, Germany
Belgium	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch (operating through the Amsterdam branch with support from its Brussels branch) Securities Services De Entree 195 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
Chorwacja	Privredna banka Zagreb, dd Custody Department Radnička cesta 50 10000 Zagreb, Croatia
Czechy	Československá Obchodnì Banka A.S. Radlická 333/150, 150 57 Prague 5, Czech Republic
Dania	Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB) Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark
Estonia	AS SEB Pank Custody Services Tornimäe 2, 15010 Tallinn, Estonia
Finlandia	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) (SEB) Securities Services Box 630 SF-00101 Helsinki, Finland
Francja	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch (operating through the Amsterdam branch with support from its Paris branch) Securities Services De Entree195 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
Grecja	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., 2 Lampsakou Street 115 28, Athens, Greece
Hiszpania	Deutsche Bank SAE, Calle de Rosario Pino 14-16, Planta 1 28020 Madrid, Spain
Holandia	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch Securities Services De Entree195 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
Hong Kong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited 15th Floor Standard Chartered Tower 388 Kwun Tong Road Kwun Tong, Hong Kong Attn: Client Service Manager Custody & Clearing Services
Izrael	Bank Hapoalim B.M. 50 Rothschild Boulevard Tel Aviv, Israel 61000
Japonia	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, Japan branch (HSBC) HSBC Building 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokyo 1030027 Japan
Kanada	State Street Trust Company Canada, 30 Adelaide Street East, Suite 800 Toronto, Ontario, Canada
Litwa	SEB Bankas Gedimino av. 12 LT 2600 Vilnius, Lithuania
Łotwa	AS SEB Banka Unicentrs, Valdlauči LV-1076 Kekavas pag., Rigas raj., Latvia
Meksyk	Banco Nacional de México S.A. (Banamex) Global Securities Services, 3er piso, Torre Norte Act. Roberto Medellin No. 800 Col. Santa Fe, Mexico, D.F. 01219
Niemcy	State Street Bank International GmbH Brienner Strasse 59 80333 Munich Germany
Norwegia	Skandinaviska Enskilda Banken Securities Services P.O. Box 1843 Vika Filipstad Brygge 1 N-0123 Oslo, Norway
Nowa Zelandia	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. HSBC House Level 7, 1 Queen St. Auckland 1010, New Zealand
Południowa Afryka	Standard Bank of South Africa Limited Standard Bank Centre, 6 Simmonds Street, Johannesburg, 2000 Republic of South Africa

Portugalia	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch (operating through the Amsterdam branch with support from its Lisbon branch), Securities Services, De Entree195, 1101 HE Amsterdam, The Netherlands
Rumunia	Citibank Europe plc, Dublin – Romania Branch 8, Iancu de Hunedoara Boulevard 712042, Bucharest Sector 1, Romania
Singapur	Citibank, N.A. Citigroup Global Transaction Services, Regional Services Center, Citi Singapore Campus (CSC)
Szwajcaria	Credit Suisse (Switzerland) Ltd. Uetlibergstrasse 231 8070 Zurich, Switzerland
Szwecja	Skandinaviska Enskilda Banken Sergels Torg 2 SE-106 40 Stockholm, Sweden
Tajlandia	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited Sathorn Nakorn Tower – 14th Floor, Zone B 90 North Sathorn Road Silom, Bangkok 10500, Thailand
USA	DTCC Newport Office Center 570 Washington Blvd Jersey City, NJ 07310
Japonia	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, Japan branch (HSBC) HSBC Building 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokyo 1030027 Japan
Węgry	UniCredit Bank Hungary Zrt. 6th Floor, Szabadság tér 5-6 H-1054 Budapest, Hungary - Citibank Europe plc, Hungarian Branch 7 Szabadság tér, Bank Center Budapest, H-1051 Hungary
Wielka Brytania	State Street Bank and Trust Company, Edinburgh Quartermile 3, 10 Nightingale Way Edinburgh, EH3 9EG
Włochy	Deutsche Bank AG Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji (20 lipca 2020 roku), Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

RYNEK	SUBDEPOZYTARIUSZ
Australia	National Australia Bank Ltd. (Melbourne)
Belgia	Deutsche Bank AG (Amsterdam)
Clearstream	Clearstream Banking AG (Luxembourg)
Dania	Danske Bank (Copenhagen)
Estonia	Svedbank (Tallinn)
Euroclear	Euroclear Bank SA/NV (Brussels)
Francja	Deutsche Bank AG (Amsterdam)
Finlandia	Nordea Bank Finland PLC (Helsinki)
Grecja	Citibank N.A. (Athens)
Hiszpania	Deutsche Bank SAE (Barcelona)
Hong Kong	Deutsche Bank AG (Hong Kong)
Holandia	Deutsche Bank AG (Amsterdam)
Irlandia	JP. Morgan Bank PLC (Ireland)
Izrael	Bank Leumi (Tel-Aviv)
Japonia	Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo)
Kanada	Royal Bank of Canada (Toronto)
Łotwa	Swedbank (Tallinn)
Norwegia	Svenska Handelsbanken AB (Oslo)
Nowa Zelandia	JP Morgan Chase Bank N.A. (Wellington)

Południowa Afryka	Standard Bank of South Africa (Johannesburg)
Portugalia	Deutsche Bank AG (Amsterdam)
Singapur	Deutsche Bank AG (Singapore)
Słowacja	UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava)
Szwajcaria	Credit Suisse (Zurich)
Szwecja	SEB Merchant Banking (Stockholm)
Wielka Brytania	Deutsche Bank AG (London)

9. Informację, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Nie ma zastosowania z uwagi na strategię inwestycyjną Funduszu, która nie przewiduje obecnie lokat na rynkach objętych zakresem art. 81i ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

10. Zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy o funduszach inwestycyjnych, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

Na mocy postanowień art. 75 Ustawy o funduszach inwestycyjnych Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy o funduszach inwestycyjnych na zasadach wskazanych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) NR 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającym Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy (Rozporządzenie) oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza z dnia 20 maja 2019 zawartej pomiędzy Depozytariuszem a Funduszem („Umowa"). Odpowiedzialność Depozytariusza za szkody o których mowa w zdaniu poprzedzającym nie może być wyłączona albo ograniczona w Umowie. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących aktywa funduszu inwestycyjnego oraz aktywów funduszu, o których mowa w art. 72b ust.2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem warunków wskazanych w art. 19 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa funduszu wskazanego w art. 72 b ust.2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

ROZDZIAŁ VI DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Firma: ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, wejście D, 02-673 Warszawa
Telefon: (+48 22) 588 19 00
Fax: (+48 22) 588 19 50

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa

2.1. Fundusz reprezentowany przez BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Firma: BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Telefon: (+ 48 22) 566 9807 dedykowany do obsługi PPK

Fax: (+48 22) 692 45 13

Zakres świadczonych usług
usługi świadczone w ramach internetowego serwisu transakcyjnego PPK Service(dla Podmiotów Zatrudniających) oraz STI24 (dal Uczestników)

- Zawierania umów o prowadzenia PPK i Zarządzanie PPK
- przyjmowania zleceń otwarcia rejestru,

przyjmowania zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz wybranych dyspozycji

- Zawierani umów zarządzania i obsługiwania PPK
- przyjmowania zleceń otwarcia rejestru,
- przyjmowania zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu (w szczególności ustanowienie, odwołanie pełnomocnictwa, ustanowienie, odwołanie blokady, zmiana danych),
- informowanie Inwestorów, Uczestników Funduszu oraz osób zainteresowanych uczestnictwem w Funduszach o zasadach inwestowania;

2.2. BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna

Firma:	BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 860 42 90
Fax:	(+48 22) 860 50 37
Infolinia :	+48 801 321 123 lub +48 22 566 99 99

może prowadzić dystrybucję pierwotną w zakresie pośredniczenia przy zawierania umów o zarządzanie PPK w ramach oddziałów Banku oraz w ramach wyodrębnionego Pionu banku

Zakres świadczonych usług - usługi wskazania Funduszowi potencjalnego podmiotu zatrudniającego który może być zainteresowany zawarciem Umowy o Zarzadzanie PPK świadczone w wybranych placówkach Banku i wyodrębnionym Pionie Banku.

3. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje o sposobie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa lub w Internecie na stronie www.ppk.tfi.bnpparibas.pl.

4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy lub ich częścią

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelami inwestycyjnymi innemu podmiotowi.

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo, zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania.

6. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie ma zastosowania.

7. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy al. Jana Pawła II lok 22, 00-133 Warszawa - w zakresie sprawozdań za rok 2019

Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą przy ul. Pięknej 18, 00-549 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000086577, NIP: 5260215409, REGON: 011110970, kapitał zakładowy 1.268.000,00 złotych- w **zakresie sprawozdań finansowych za lata 2020- 2021.**

8. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: ProService Finteco sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, wejście D, 02-673 Warszawa
Telefon: (+48 22) 588 19 00
Fax: (+48 22) 588 19 50

9. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo którym powierzono czynności wyceny aktywów funduszu:

Towarzystwo powierzyło wycenę aktywów Funduszu tylko podmiotowi wymienionemu w punkcie 8 powyżej. Podmiot ten wykonuje swoje obowiązki za pośrednictwem następujących osób:

W zakresie prowadzenia księgowości w tym wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, ujmowania transakcji do dziennej wyceny aktywów, ustalania rezerw na koszty funduszu oraz potwierdzania WANJU/WANCI z bankiem depozytariuszem:

Ostrowski Marcin: Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
Tomasz Grzelak: Dyrektor Biura Księgowości Funduszy Otwartych
Skolimowski Adam: Menadżer - Biuro Księgowości Funduszy Otwartych

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu, wycena spółek i współpracy z audytorem:

Katarzyna Kosior – Dyrektor Departamentu Sprawozdań i Audytu Wewnętrznego

W zakresie: kontroli limitów Funduszu, uzgadniania modeli wyceny z bankiem depozytariuszem:

Sebastian Pastuszak – Menadżer – Zespół Danych Rynkowych i Statycznych

ROZDZIAŁ VII INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Subfundusze Funduszu

1.1. **Fundusz działa na podstawie prawa polskiego** i nie będzie podmiotem żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski. W szczególności, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 lub jakimikolwiek przepisami stanowymi, a ponadto Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych.

1.2. Informacje wynikające z art. 14 ust 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

1.2.1. Dokonując lokat aktywów, Fundusz uprawniony jest do stosowania następujących Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych - o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365 czyli:

- transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno;

1.2.2. Dokonując lokat aktywów, Fundusz nie będzie stosował transakcji typu SWAP przychodu całkowitego – o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia 2015/2365

1.2.1 Ogólny opis transakcji zwrotnych „buy-sell back" lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno „sell-buy back" jako Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych które Fundusz jest uprawniony stosować i uzasadnienie ich stosowania:

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back" oznacza transakcję, w której Funduszu kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umowa z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego każdego z Subfunduszy określonego w Statucie Funduszu , w szczególności zawieranie transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno „sell-buy back ma na celu bardziej efektywne zarządzanie płynnością Subfunduszy oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

1.2.2 Ogólne dane w odniesieniu do transakcji „buy-sell back" lub sell-buy back".

a) Przedmiotem „buy-sell back" lub „sell-buy back" mogą być dłużne papiery wartościowe.
b) Transakcje „buy-sell back" lub „sell-buy back" dokonywane są w odniesieniu do każdego z Subfunduszy Funduszu, maksymalny odsetek aktywów każdego z Subfunduszy, które mogą być przedmiotem „buy-sell back" lub „sell-buy back" wynosi do 100% wartości aktywów każdego z Subfunduszy.
c) Towarzystwo szacuje, że przedmiotem „buy-sell back" lub „sell-buy back" dokonywanych przez Subfundusze będzie od 0 do 30% wartości aktywów Subfunduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Subfunduszu.

1.2.3 Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat aktywów Funduszu poprzez zawieranie „buy-sell back" lub „sell-buy back" Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę własną jego sytuacji finansowej.

1.2.4 Kontrahentami Funduszu w transakcjach „buy-sell back" lub „sell-buy back" będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD i w Rzeczpospolitej Polskiej.

1.2.5 Akceptowalne zabezpieczenia - opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowanym zabezpieczeniem „buy-sell back" lub „sell-buy back" mogą być środki pieniężne oraz ewentualnie w najbliższej przyszłości dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

1.2.6 Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające**.**

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu lub umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną wyliczaną przez kontrahentów aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

1.2.7 Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z „buy-sell back" lub „sell-buy back", jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z „buy-sell back" lub „sell-buy back" oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko operacyjne - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
b) ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Papieru Wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
c) ryzyko kontrahenta - w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
d) ryzyko przechowywania - ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,
e) ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
f) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
g) ryzyko stosowania dźwigni finansowej jest ograniczone – istnieje tylko w „sell buy back” ponieważ dokonuje się operacji na papierach wartościowych bez angażowania kapitału Funduszu. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

1.2.8 Opis sposobu przechowywania aktywów oraz otrzymanych zabezpieczeń - Aktywa podlegające „buy-sell back" lub „sell-buy back" przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

1.2.9 Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Z zastrzeżeniem postanowień rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz na ten moment nie zawierają postanowień, które dopuszczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

1.2.10 Zasady dotyczące podziału zysków z „buy-sell back" lub „sell-buy back": opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych z „buy-sell back" lub „sell-buy back" jest przekazywana do Funduszu. Fundusz może zawierać „buy-sell back" lub „sell-buy back" również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa i regulacji wewnętrznych.

Koszty lub opłaty związane z „buy-sell back" lub „sell-buy back", w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.”

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania Funduszu i Subfunduszy oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Prospekt informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu dostępne są w siedzibie Towarzystwa, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa oraz na podstronie internetowej Towarzystwa www.ppk.tfi.bnpapribas.pl.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu i Subfunduszach

Internet: www.ppk.tfi.bnpparibas.pl (informacje o PPK) ww.tfi.bnpparibas.pl (informacje o wszystkich funduszach)

e-mail: ppk@tfi.bnpparibas.pl

siedziba Towarzystwa: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

telefon: (+48 22) 566 9807 (telefon dedykowany do PPK)

fax: (+48 22) 692 45 13

ROZDZIAŁ VIII. ZAŁĄCZNIKI

1. WYKAZ DEFINICJI POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU

Agent Transferowy	ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzący na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry oraz wykonujący inne czynności na rzecz Funduszu;
Aktywa Funduszu	Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Aktywa Subfunduszu	Mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;
Depozytariusz	Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, prowadząca rejestr Aktywów Funduszu, oraz wykonująca inne czynności określone w Prospekcie, Statucie i Ustawie o funduszach inwestycyjnych;
Dzień Wyceny	Każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w którym Fundusz dokonuje odpowiednio wyceny Aktywów Funduszu/Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu/Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu/Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa;
Fundusz	BNP Paribas PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
IKE	Indywidualne konto emerytalne prowadzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1776 z);
IKZE	Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1776 z ewentualnymi późniejszymi zmianami) ;
Instrumenty Pochodne	prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późniejszymi), oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych
Instrumenty Rynku Pieniężnego	Papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b) - oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego
Jednostka Uczestnictwa	Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu;
Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego;
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
Podmiot Zatrudniający	Podmiot, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 21 Ustawy o PPK

Prospekt Informacyjny, Prospekt	Niniejszy dokument;
Rejestr	Wyodrębniona w Rejestrze wszystkich Uczestników Funduszu ewidencja danych dotyczących danego jednego Uczestnika Funduszu podzielona na Subrejestry gdzie ewidencjonowane są dane o operacjach Uczestnika w Subfunduszach wydzielonych w ramach Funduszu;
Rejestr Uczestników Funduszu	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy;
Rozporządzenie	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U. poz. 673)
Statut	Statut BNP Paribas PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
Subfundusz	Nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, do której stosuje się odmienne zasady polityki inwestycyjnej uwzględniające różny wiek uczestników. Każdy Subfundusz wydzielony w Funduszu jest Subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 38 Ustawy o PPK. Szczegółowy opis zamieszczono w art 8 Statutu. ;
Subrejestr	Wydzielona w ramach Rejestru elektroniczna ewidencja danych dotycząca jednego Uczestnika w danym Subfunduszu;
Towarzystwo, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
Uczestnik, Uczestnik Funduszu	Osoba, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
Umowa o Prowadzenie PPK	Umowa zawierana między Funduszem a Osobą Zatrudnioną, w imieniu i na rzecz której działa Podmiot Zatrudniający, o której mowa w rozdziale 3 Ustawy o PPK
Ustawa o funduszach inwestycyjnych	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity z dnia 7 czerwca 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355)) z późniejszymi zmianami.;
Ustawa o PPK	Ustawa z dnia 8 października 2018 roku o Pracowniczych Planach Kapitałowych (Dz.U. z 2018 poz. 2215)
Umowa o Zarządzanie PPK	Umowa zawierana między Podmiotem Zatrudniającym a Funduszem, o której mowa w rozdziale 2 Ustawy o PPK
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. z dnia 5 lipca 2019 r. (Dz.U. z 2019 r. poz. 1387 r. z ewentualnymi późniejszymi zmianami
Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy	Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy oraz Finansowaniu Terroryzmu z dnia 1 marca 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 723) .
Zamiana Jednostek Uczestnictwa/Zamiana	operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym).

STATUT

BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Spis treści

CZĘŚĆ I [FUNDUSZ] 75
ROZDZIAŁ 1 [POSTANOWIENIA OGÓLNE] 75
ROZDZIAŁ 2 [UCZESTNICY FUNDUSZU] 82
ROZDZIAŁ 3 [JEDNOSTKI UCZESTNICTWA] 86
ROZDZIAŁ 4 [ZASADY I WARUNKI ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA] 87
ROZDZIAŁ 5 [WYPŁATA, WYPŁATA TRANSFEROWA, ZWROT, ZAMIANA] 91
ROZDZIAŁ 6 [WSPÓLNE POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE POLITYKI INWESTYCYJNEJ] 96
ROZDZIAŁ 7 [ZASADY USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ORAZ SUBFUNDUSZY] 107
ROZDZIAŁ 8 [OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU] 108
ROZDZIAŁ 9 [TWORZENIE I ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY] 110
ROZDZIAŁ 10 [LIKWIDACJA FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY] 111
ROZDZIAŁ 11 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE] 112
CZĘŚĆ II [SUBFUNDUSZE] 113
ROZDZIAŁ 12 [BNP PARIBAS PPK 2025] 113
ROZDZIAŁ 13 [BNP PARIBAS PPK 2030] 117
ROZDZIAŁ 14 [BNP PARIBAS PPK 2035] 121
ROZDZIAŁ 15 [BNP PARIBAS PPK 2040] 125
ROZDZIAŁ 16 [BNP PARIBAS PPK 2045] 129
ROZDZIAŁ 17 [BNP PARIBAS PPK 2050] 133
ROZDZIAŁ 18 [BNP PARIBAS PPK 2055] 137
ROZDZIAŁ 19 [BNP PARIBAS PPK 2060] 141

CZĘŚĆ I

FUNDUSZ

ROZDZIAŁ 1

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1

Nazwa funduszu

1. Fundusz ma osobowość prawną i działa pod nazwą BNP Paribas PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy „BNPP PPK SFIO".

Art. 2

Podstawa Prawna działania Funduszu i zasady jego utworzenia

1. Funduszu prowadzi działalność zgodnie z postanowieniami Statutu oraz z przepisami prawa w szczególności z:
   a) Ustawą z dnia 4 października 2018 roku o Pracowniczych Planach Kapitałowych (Dz.U. z 2018 poz. 2215) - „**Ustawa o PPK**".
   b) Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355 i 2215 z ewentualnymi późniejszymi zmianami) - „**Ustawa o funduszach inwestycyjnych**".
2. W ramach Funduszu wydzielono Subfundusze stosujące odmienne zasady polityki inwestycyjnej uwzględniające różny wiek uczestników, będące „subfunduszami zdefiniowanej daty" w rozumieniu art. 39 Ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych.
3. Fundusz uzyskuje osobowością prawną i zostaje utworzony z chwilą wpisania go do Rejestru Funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
4. Po uzyskaniu osobowości prawnej Fundusz może przyjmować pierwsze wpłaty.
5. Funduszu przyjmuje tylko wpłaty, które zostały dokonane w polskich złotych w postaci przelewu środków pieniężnych. Wpłaty są przyjmowane na rachunki Funduszu prowadzone przez Depozytariusza.
6. Fundusz przydziela Jednostki Uczestnictwa maksymalnie w terminie siedmiu dni od dnia przyjęcia pierwszej wpłaty. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje w dniu przydziału, poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną wpłatę. Jednostki Uczestnictwa przydzielane w dniu przydziału po cenie 10 złotych.
7. Fundusz rozpoczyna wycenę Jednostek Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po dniu w którym dokonał przydziału pierwszych Jednostek Uczestnictwa.

Art. 3

Przedmiot działalności Funduszu i czas trwania

1. Podstawowym przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków zgodnie z przepisami Ustawy o PPK oraz ich lokowanie zgodnie z przepisami prawa i Statutem.
2. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Art. 4

Definicje

W Statucie użyto następujących definicji i skrótów:

1) **Agent Transferowy** – ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzący na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry oraz wykonujący inne czynności na rzecz Funduszu;
2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;
4) **Część Dłużna** – część aktywów Funduszu, o której mowa w art. 35 ust. 3 Statutu;
5) **Część Udziałowa** – część aktywów Funduszu, o której mowa w art. 35 ust. 2 Statutu
6) **Depozytariusz** – Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą przy ul. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa;
7) **Dzień Wyceny** – każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w którym Fundusz dokonuje odpowiednio wyceny Aktywów Funduszu/Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu/Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu/Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa;
8) **Dopłata Roczna** – dopłata, o której mowa w art. 32 Ustawy o PPK;
9) **Fundusz** – BNP Paribas PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
10) **IKE** – indywidualne konto emerytalne prowadzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1776 z);
11) **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1776 z ewentualnymi późniejszymi zmianami);
12) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późniejszymi), oraz

inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;

13) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

   a. o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
   b. które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
   c. których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b)

   – oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego;

14) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu;

15) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – rozumie się przez to instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;

16) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

17) **Opłata za Zamianę** – opłata manipulacyjna pobierana na zasadach określonych w art. 18 Statutu z tytułu Zamiany Jednostek Uczestnictwa;

18) **Osoba Zatrudniona** – osoba fizyczna, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 18 Ustawy o PPK;

19) **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;

20) **Podmiot Zatrudniający** – podmiot, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 21 Ustawy o PPK;

21) **Rejestr** – wyodrębniona w Rejestrze wszystkich Uczestników Funduszu ewidencja danych dotyczących danego jednego Uczestnika Funduszu podzielona na Subrejestry gdzie ewidencjonowane są dane o operacjach Uczestnika w Subfunduszach wydzielonych w ramach Funduszu;

22) **Rejestr Uczestników Funduszu** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy;

23) **Rejestr Małżeński** – rejestr tworzony dla realizacji Wypłaty jako świadczenia małżeńskiego, o którym mowa w art. 14 ust. 3 Statutu;

24) **Statut** – statut BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

25) **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, do której stosuje się odmienne zasady polityki inwestycyjnej uwzględniające

różny wiek uczestników. Każdy Subfundusz wydzielony w Funduszu jest Subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 38 Ustawy o PPK. Szczegółowy opis zamieszczono w art 8;

26) **Subrejestr** – wydzielona w ramach Rejestru danego Uczestnika elektroniczna ewidencja danych dotyczących operacji Uczestnika w danym Subfunduszu;

27) **Tabela Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabela Opłat, udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa;

28) **Towarzystwo** – BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;

29) **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;

30) **Umowa o Prowadzenie PPK** – umowa zawierana między Funduszem a Osobą Zatrudnioną, w imieniu i na rzecz której działa Podmiot Zatrudniający, o której mowa w rozdziale 3 Ustawy o PPK;

31) **Umowa o Zarządzanie PPK** – umowa zawierana między Podmiotem Zatrudniającym a Funduszem, o której mowa w rozdziale 2 Ustawy o PPK;

32) **Ustawa o funduszach inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity z dnia 7 czerwca 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355)) z późniejszymi zmianami.

33) **Ustawa o PPK** – Ustawa z dnia 8 października 2018 roku o Pracowniczych Planach Kapitałowych (Dz.U. z 2018 poz. 2215);

34) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – WAN Funduszu - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;

35) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – WAN Subfunduszu - wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz;

36) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – WANJU– Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu. W przypadku gdy Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa różnych kategorii Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustala się dla każdej z kategorii jednostek uczestnictwa osobno;

37) **Wpłaty** – wpłata podstawowa, o której mowa w art. 25 ust. 1 Ustawy o PPK finansowana z własnych środków przez Podmiot Zatrudniający i przez Uczestnika („Wpłata Podstawowa”) oraz wpłata dodatkowa, o której mowa w art. 25 ust. 2 Ustawy o PPK, która może być zadeklarowana przez Podmiot Zatrudniający lub przez Uczestnika („Wpłata Dodatkowa”);

38) **Wpłata Powitalna** – wpłata, o której mowa w art. 31 Ustawy o PPK;

39) **Wypłata** – dokonana na wniosek Uczestnika wypłata środków zgromadzonych w Funduszu na wskazany rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej w przypadku spełnienia warunków określonych w Ustawie o PPK;

40) **Wypłata Transferowa** – przekazanie środków z odkupienia Jednostek Uczestnictwa z jednego rachunku PPK na inny rachunek PPK lub na inne wymienione w art. 2 ust. 1 pkt. 42 Ustawy o PPK rachunki przykładowo na IKE czy PPE małżonka zmarłego Uczestnika czy osoby uprawnionej;

41) **Zamiana** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym);

42) **Zwrot** – dyspozycja, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 47 Ustawy o PPK.

Art. 5
Towarzystwo

1. Fundusz został utworzony przez BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Twardej 18, 00-105 Warszawa.
2. Towarzystwo jest organem Funduszu, zarządza nim nadaje mu statut oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, a także w inny sposób ujawniony w rejestrze funduszy inwestycyjnych

Art. 6
Zgromadzenie Uczestników Funduszu

1. Obok Towarzystwa organem Funduszu jest także Zgromadzenie Uczestników. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu uzyskania zgody Uczestników na działania wskazane w Ustawie o funduszach inwestycyjnych - w szczególności w celu uzyskania zgody na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo z zastrzeżeniem art. 68a ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych;
2. Zgromadzenie Uczestników Funduszu zwołuje Towarzystwo zawieszając zawiadomienie na stronie internetowej Towarzystwa, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników, lub wysyłając powiadomienia do Uczestników indywidualnie (dopuszcza się powiadomienia wysyłane, przesyłką poleconą, pocztą elektroniczną, SMS-em lub telefoniczne). Ponadto od dnia ogłoszenia zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym zgromadzeniu Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Towarzystwo w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników.

4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Od dnia poprzedzającego dzień zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.
5. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę jednostek uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.
6. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
7. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem zgromadzenia Uczestników. Uchwała, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu Uczestników.
8. Towarzystwo zapewnia obsługę notariusza, obsługę organizacyjną. Po sprawdzeniu listy obecności i ustaleniu listy głosujących dokonuje się wyboru przewodniczącego zgromadzenia, (w braku kandydatów osobę prowadzącą zgromadzenie zapewnia Towarzystwo) oraz wyboru co najmniej trzyosobowej komisji skrutacyjnej. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników przewodniczący zbiera wnioski uczestników - każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody. Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych z powodem zwołania zgromadzenia w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
9. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Przewodniczący po zamknięciu dyskusji zarządza głosowanie. Komisja skrutacyjna liczy głosy.

Art. 7
Depozytariusz

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy na podstawie odpowiedniej umowy jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

Art. 8
Lista Subfunduszy Wydzielonych w ramach Funduszu

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   a) BNP Paribas PPK 2025;
   b) BNP Paribas PPK 2030;

c) BNP Paribas PPK 2035;

d) BNP Paribas PPK 2040;

e) BNP Paribas PPK 2045;

f) BNP Paribas PPK 2050;

g) BNP Paribas PPK 2055;

h) BNP Paribas PPK 2060.

2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Ilekroć w Statucie mowa jest o zawieraniu przez Subfundusze umów bądź nabywaniu przez Subfundusze praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszy.
3. Subfundusze są subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 39 Ustawy o PPK.
4. Subfundusze prowadzą zróżnicowaną politykę inwestycyjną, uwzględniającą zmianę wieku Uczestników z roczników przypisanych danemu Subfunduszowi oraz konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego wraz z upływem czasu i nadejściem zdefiniowanej daty przyjętej dla danego Subfunduszu.
5. Każdy Subfundusz jest przewidziany dla wyodrębnionej grupy roczników Uczestników. Uczestnikiem Subfunduszu może być osoba spoza grupy roczników przewidzianej dla tego Subfunduszu na zasadach wynikających z Umowy o Prowadzenie PPK.
6. Szczegółowe zasady przyporządkowania według daty urodzenia Uczestników do Subfunduszy określa Część II Statutu.

ROZDZIAŁ 2
UCZESTNICY FUNDUSZU

Art. 9
Uczestnicy Funduszu

1. Uczestnikami Funduszu mogą być jedynie osoby fizyczne uprawnione do uczestnictwa w funduszu zdefiniowanej daty na podstawie Ustawy o PPK w imieniu i na rzecz których została zawarta Umowa o Prowadzenie PPK.
2. Uczestnikami Funduszu nie mogą być osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, a także osoby fizyczne niebędące uprawnionymi do uczestnictwa w funduszu zdefiniowanej daty na podstawie Ustawy o PPK.

Art. 10
Nabycie statusu Uczestnika Funduszu

1. Podmiot Zatrudniający zawiera z Funduszem Umowę o Zarządzanie PPK w której reguluje zasady zawierania z Funduszem Umów o Prowadzenie PPK dla poszczególnych Osób Zatrudnionych. Umowa jest zawierana zgodnie z zasadami opisanymi w Ustawie o PPK.
2. Następnie Podmiot Zatrudniający działając w imieniu i na rzecz Osób Zatrudnionych zawiera z Funduszem Umowę o Prowadzenie PPK. Oświadczenia Podmiotów Zatrudniających w sprawie zawarcia umów oraz ich zmian składane są w formie elektronicznej w tym za pośrednictwem serwisu elektronicznego w przypadku gdy Fundusz udostępni taki serwis.
3. Osoba Zatrudniona staje się posiadaczem Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku pierwszej wpłaty do Funduszu dokonanej na podstawie Umowy o Prowadzenie PPK.

Art. 11
Prawa Uczestników

1. Uczestnik ma prawo żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa na zasadach i warunkach określonych w Statucie i Ustawie o PPK.
2. Jednostki Uczestnictwa pochodzące z wpłat Uczestnika i Podmiotu Zatrudniającego zgromadzone w podlegają dziedziczeniu na zasadach opisanych w przepisach prawa.
3. Uczestnik ma prawo do zgłaszania reklamacji w sposób wskazany w prospekcie informacyjnym Funduszu.
4. Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w art. 6 Statutu.

Art. 12

Pełnomocnicy

9. Czynności związane z nabywanie i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
10. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Uczestnik może wskazać dowolną liczbę pełnomocników. Pełnomocnictwo do rejestru Małżeńskiego musi być nadane przez obojga małżonków natomiast może być odwołane przez każdego z nich z osobna.
11. W zakresie wynikającym z Ustawy o PPK a także z Umów o Prowadzenie PPK, czynności związane z nabywanie i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w szczególności otwieranie Rejestrów w Funduszu, wpłacanie środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa na Rejestry Uczestników, dokonane przez Podmiot Zatrudniający są traktowane przez Fundusz jak dokonane przez Pełnomocnika Uczestnika bez potrzeby okazywania Funduszowi pełnomocnictwa w tym zakresie - chyba że obowiązek okazania pełnomocnictwa wynika z Ustawy o PPK lub Umów PPK
12. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwoływane w każdej formie (pisemnej, dokumentowej lub elektronicznej) pod warunkiem zapewnienia możliwości prawidłowej, identyfikacji mocodawcy przez osoby działające w imieniu Funduszu oraz ustalenia bez wątpliwości jaka była wola mocodawcy. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym musi być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego chyba, że Fundusz postanowi inaczej. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej winno być poświadczone w formie apostille, przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz .
13. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu w drugim Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania przez Fundusz odpowiedniej dyspozycji chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
14. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw. Powyższe nie dotyczy pełnomocnictw udzielonych osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
15. Pełnomocnictwo udzielone bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności w takim samym zakresie jak mocodawca, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika we wszystkich Subfunduszach.
16. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.

Art. 13

Dyspozycje Uczestnika na wypadek śmierci

1. Uczestnik może wskazać, Funduszowi jedną lub więcej osób, które jako osoby uprawnione mają po jego śmierci otrzymać, zgodnie z przepisami Ustawy o PPK, środki zgromadzone na jego Rejestrze. Jeżeli wskazano kilka osób, a nie oznaczono ich udziału w otrzymywanych przez nie środkach, uważa się, że udziały tych osób są równe. Uczestnik może w każdym czasie zmienić swoją decyzję.
2. Uczestnik może w każdym czasie zmienić wskazanie, o którym mowa w ust. 1, wskazując zamiast lub oprócz osób, o których mowa w ust. 1, inne osoby, które jako osoby uprawnione lub oznaczyć w inny

sposób udział wskazanych osób w tych środkach, albo odwołać poprzednie wskazanie, nie wskazując innych osób.

3. W przypadku śmierci Uczestnika odkupienie Jednostek Uczestnictwa i wypłata środków dla spadkobierców, małżonka zmarłego oraz wskazanych zgodnie z ust. 1 osób uprawnionych odbywa się zgodnie z przepisami prawa.
4. Jeżeli w chwili śmierci Uczestnik pozostawał w związku małżeńskim, Fundusz dokonuje Wypłaty Transferowej połowy środków zgromadzonych na rachunku PPK zmarłego Uczestnika na rachunek PPK, IKE lub PPE małżonka zmarłego Uczestnika, w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej. Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Uczestnika odpisu aktu zgonu, aktu małżeństwa oraz oświadczenia, w postaci papierowej, o stosunkach majątkowych, które istniały między nim a zmarłym Uczestnikiem, oraz udokumentowania sposobu uregulowania tych stosunków, jeżeli między małżonkami nie istniała wspólność ustawowa.
5. Na wniosek małżonka zmarłego Uczestnika Fundusz może odkupić Jednostki Uczestnictwa zgromadzony na Rejestrze (przypadające temu małżonkowi) i dokonać zwrotu środków pieniężnych w formie pieniężnej. Zwrot następuje w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rejestrze zmarłego Uczestnika przypadły temu małżonkowi.
6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia przez małżonka obowiązku, o którym mowa w ust. 4 i 5.

Art. 14

Rejestr Uczestników i obowiązek aktualizacji danych identyfikacyjnych

1. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu. W ramach Rejestru wszystkich Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Rejestry dla każdego Uczestnika Funduszu a w każdym Rejestrze wydziela Subrejestr.
2. Fundusz otwiera Subrejestr zbywając Uczestnikowi przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu i nadaje mu numer identyfikacyjny (numer Subrejestru). Subrejestr zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Subfunduszu dokumentujące jego uczestnictwo w danym Subfunduszu. Wraz z otwarciem Rejestru Uczestnika otwierany jest pierwszy Subrejestru dla tego Uczestnika.
3. Uczestnik Funduszu może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejestrów w każdym z Subfunduszy. Uczestnicy posiadają Rejestry indywidualne. Na potrzeby wypłaty świadczenia małżeńskiego o którym mowa w art. 25 Statutu, Fundusz na zlecenie Uczestników połączy rejestry indywidualne Uczestników w Rejestr Małżeński. Na Rejestrze Małżeńskim ewidencjonuje się dane dotyczące obojga Uczestników, których Rejestr Małżeński dotyczy.
4. Na Rejestrze danego Uczestnika ewidencjonuje się między innymi dokonane Wpłaty, Dopłaty Roczne, przyjęte i dokonane Wypłaty Transferowe oraz inne operacje. Fundusz prowadzi Rejestr w taki sposób, aby było możliwe wyodrębnienie Wpłat finansowanych przez każdy Podmiot Zatrudniający oraz Wpłat finansowanych przez Uczestnika, Wpłaty Powitalnej, Dopłat Rocznych, a także Wypłat Transferowych i wpłat dokonywanych w ramach Zamiany.

5. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie danych Uczestnika (w szczególności o zmianie danych teleadresowych Uczestnika) i o danych identyfikujących pełnomocnika Uczestnika (w tym o zmianie jego adresu) listownie na adres Funduszu lub w inny sposób wskazany przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

ROZDZIAŁ 3

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Art. 15

Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez podziału na kategorie.
3. Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika danego Subfunduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie oraz Prospekcie Informacyjnym.
5. Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nieoprocentowane.
6. Jednostki Uczestnictwa zgromadzone na Rejestrze Uczestnika nie podlegają egzekucji sądowej ani administracyjnej. Ograniczenia te nie mają zastosowania do egzekucji mającej na celu zaspokojenie roszczeń alimentacyjnych, w tym należności budżetu państwa powstałych z tytułu świadczeń wypłaconych w przypadku bezskuteczności egzekucji alimentów.
7. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu w ograniczonym zakresie, w którym umożliwia to Ustawa o PPK.

Art. 16

Podział i łączenie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy. Każda Jednostka Uczestnictwa danego Subfunduszu zostanie podzielona przez określoną liczbę na równe części, tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku podziału była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.
2. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania łączenia Jednostek Uczestnictwa jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa spadnie poniżej 90 groszy Łączeniu będą podlegały wszystkie Jednostki, tak aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem.
3. O zamiarze podziału lub łączenia Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłasza w sposób określony w art. 38 Statutu co najmniej na 14 dni przed datą podziału lub łączenia.
4. W ciągu 30 dni od daty dokonania podziału lub łączenia, Fundusz przedstawi Uczestnikowi w postaci elektronicznej potwierdzenie liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa po podziale lub po połączeniu.

ROZDZIAŁ 4

ZASADY I WARUNKI ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Art. 17

Ogólne zasady zbywania, odkupywania, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz

4. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu na żądanie Uczestnika, na zasadach i warunkach określonych w Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu, Umowie o Zarządzanie PPK oraz Umowie o Prowadzenie PPK.
5. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Uczestników mogą być składane Funduszowi w postaci elektronicznej pozwalającej na ich utrwalenie na trwałym nośniku, a także w formie dokumentowej i pisemnej, w sposób wskazany w prospekcie informacyjnym Funduszu oraz przewidziany w Umowie o Zarządzanie PPK lub Umowie o Prowadzenie PPK.
6. Zlecenia, dyspozycje i oświadczenia składane są także w imieniu lub na rzecz Uczestnika przez Podmiot Zatrudniający oraz Polski Fundusz Rozwoju S.A z siedzibą w Warszawie, w zakresie wynikającym z Ustawy o PPK.
7. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w dacie wpisania do Rejestru Uczestnika liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa za dokona wpłatę. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz w każdym z Subfunduszy następuje w dacie wpisania do Rejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
8. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po złożeniu kompletnego i opłaconego zlecenia na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
9. Do terminów wskazanych w ust. 5 nie wlicza się okresów rozpatrywania wniosków Uczestników o przyjęcie zlecenia odkupienia ani okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
10. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
11. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszonych o podatek z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy Uczestnika, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.
12. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy dniem odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie dłuższy niż 14 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnik.

13. Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą podlegać konwersji na jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo i odwrotnie - jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nie mogą podlegać konwersji na Jednostki Uczestnictwa Funduszu.
14. Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu mogą podlegać Zamianie na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu wyodrębnionego w ramach Funduszu na zasadach opisanych w art. 29 Statutu.
15. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich Zamiany reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

Art. 18

Opłaty Manipulacyjne związane z uczestnictwem w Funduszu

1. Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych za nabycie ani za odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu.
2. Fundusz może pobierać opłaty manipulacyjne za realizację Zamiany Jednostek Uczestnictwa. Maksymalna stawka Opłaty za Zamianę, jaką Towarzystwo może pobierać jest jednakowa we wszystkich subfunduszach i nie może przekraczać 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu do którego jest przenoszona inwestycja (Subfundusz docelowy) lub kwoty 40 złotych.
3. Pierwsze dwie Zamiany Jednostek Uczestnictwa w roku kalendarzowym zrealizowane na zasadach opisanych w art. 29 Statutu są bezpłatne. Trzecia i kolejne mogą podlegać Opłacie za Zamianę, o której mowa w ust. 2.
4. Opłata, o której mowa w niniejszym artykule, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy o funduszach Inwestycyjnych.

Art. 19

Warunki zbywania Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny wyłącznie za:
   2) Wpłaty Podstawowe,
   3) Wpłaty Dodatkowe,
   4) Dopłaty Roczne,
   5) Wpłaty Powitalne,
   6) środki przyjęte do Funduszu jako Wypłata Transferowa,
   7) środki przekazane z tytułu Zamiany lub też zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK.
2. Fundusz zbywa Uczestnikowi Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, który jest właściwy dla jego wieku, z zastrzeżeniem, że na zasadach określonych w Umowie o Prowadzenie PPK Uczestnik może złożyć dyspozycję podziału wpłat dokonywanych w jego imieniu na poszczególne Subfundusze. Dyspozycja ta wywołuje skutki na przyszłość i nie jest równoznaczna z dyspozycją Zamiany.
3. Kompletnym i opłaconym zleceniem nabycia Jednostek Uczestnictwa jest dla Funduszu w szczególności:

a. dokonanie przelewu środków pieniężnych na rachunek Funduszu przez Podmiot Zatrudniający oraz złożenie odpowiedniego raportu umożliwiającego Funduszowi przyporządkowanie wysokości kwot dla poszczególnych Uczestników stanowi zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestników, w imieniu i na rzecz których Podmiot Zatrudniający działa. Raport składany przez Podmiot Zatrudniający powinien zawierać wartości Wpłaty Podstawowej finansowanej przez Podmiot Zatrudniający, Wpłaty Podstawowej finansowej przez Uczestnika, Wpłaty Dodatkowej finansowanej przez Podmiot Zatrudniający oraz Wpłaty Dodatkowej finansowanej przez Uczestnika, w rozbiciu dla każdego Uczestnika, a także dane pozwalającej zidentyfikować Uczestnika w imieniu i na rzecz którego jest dokonywana.

b. dokonanie, na zasadach wynikających z Ustawy o PPK, przelewu środków pieniężnych z tytułu Dopłaty Rocznej lub Wpłaty Powitalnej, w taki sposób aby możliwa była identyfikacja Uczestnika, którego przelew dotyczy (odpowiedni raport).

4. Z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestnika nastąpi:

a. w przypadku inwestycji dokonywanej na rzecz Uczestnika przez Podmiot Zatrudniający lub inny podmiot – po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Fundusz otrzyma kompletne i opłacone zlecenie nabycia na rzecz Uczestnika wraz z prawidłowym raportem o którym mowa w ust. 4 powyżej oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych zgodną z raportem.

b. w przypadku inwestycji dokonywanej bezpośrednio przez Uczestnika na prowadzony dla niego Rejestr – po cenie z Dnia Wyceny następującym po dniu, w którym Fundusz otrzyma zlecenie nabycia oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych zgodnych ze zleceniem Uczestnika. Formularz przelewu zawierający PESEL lub numer Rejestru może zastąpić zlecenie nabycia.

5. W przypadku gdy zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest niekompletne lub nie jest prawidłowo opłacone Fundusz i Podmiot Zatrudniający lub inny podmiot składający zlecenie muszą wyjaśnić nieprawidłowości. W przypadku gdyby nie udało się wyjaśnić nieprawidłowości w terminie 30 dni, zlecenie zostanie odrzucone.

6. Uczestnik nabywa taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, która stanowi iloraz kwoty środków pieniężnych wpłaconych na jego rzecz do danego Subfunduszu i WANJU tego Subfunduszu odpowiedniego Dnia Wyceny z zastrzeżeniem art. 2 ust. 6 Statutu.

Art. 20

Warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy wyłącznie na podstawie wniosku o przyjęcie zlecenia odkupienia z tytułu:

1) Wypłaty,
2) Wypłaty Transferowej,
3) Zwrotu,
4) Zamiany

5) inną dyspozycję dopuszczalną przepisami Ustawy o PPK, która wymaga przeprowadzenia transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

2. Fundusz nie realizuje wniosków ani zleceń odkupienia, które są niezgodne z przepisami Ustawy o PPK.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej Fundusz odkupi od Uczestnika Jednostki Uczestnictwa po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Fundusz rozpatrzy prawidłowy i kompletny wniosek Uczestnika (zawierający niezbędne dokumenty) i tym samym zaakceptuje go jako zlecenie odkupienia.
4. W przypadku niekompletnego wniosku odkupienia nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości wynikających z wniosku Uczestnika lub innych dokumentów wymaganych do realizacji odkupienia z zastrzeżeniem, że w przypadku gdyby nie udało się wyjaśnić nieprawidłowości w terminie 30 dni, wniosek może zostać odrzucony.
5. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Art. 21
Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:
   a. w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, lub
   b. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:
   a. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy;
   b. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Postanowienia ust. 1-2 stosuje się oddzielnie do każdego Subfunduszu.

ROZDZIAŁ 5

WYPŁATA, WYPŁATA TRANSFEROWA, ZWROT, ZAMIANA

Art. 22

Wypłata

1. Uczestnik może złożyć Funduszowi wniosek o przyjęcie zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa z tytułu Wypłaty w następujących przypadkach:
   a. po osiągnięciu przez Uczestnika 60-siątego roku życia- jako wypłatę indywidualną;
   b. po osiągnięciu przez Uczestnika 60-siątego roku życia – jako świadczenie małżeńskie w rozumieniu art. 100 Ustawy o PPK;
   c. w celu pokrycia wkładu własnego, na zasadach określonych w art. 98 Ustawy o PPK;
   d. jako świadczenia na wypadek poważnego zachorowania na zasadach określonych w art. 101 Ustawy o PPK.
2. Pozytywne rozpatrzenie prawidłowego i niesprzecznego z Ustawą o PPK wniosku w przypadkach wskazanych w ust. 1 powoduje jednocześnie przyjęcie zgodnego z wnioskiem zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnika.
3. W przypadku zrealizowania wniosku o przyjęcie zlecenie odkupienia z tytułu Wypłaty Fundusz przekazuje Uczestnikowi informacje, o których mowa w odpowiednich przepisach Ustawy o PPK, oraz informację o wysokości wypłaty, a w przypadku wypłaty ratalnej - informację o liczbie i wysokości rat.

Art. 23

Wypłata po 60. roku życia

1. Wypłata na wniosek Uczestnika, po ukończeniu 60-siątego roku życia, jest realizowana na następujących zasadach:
   3) 25% środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika wypłacanych jest jednorazowo,
   4) 75% środków zgromadzonych na Rejestrze PPK Uczestnika wypłacanych jest w co najmniej 120 ratach miesięcznych
      - chyba że Uczestnik we wniosku wskaże inny sposób realizacji Wypłaty zgodnie z zasadami z ust. 2, z zastrzeżeniem ust. 3-4.
2. Uczestnik może złożyć dyspozycję Wypłaty całości środków jednorazowo lub ratalnie, z zastrzeżeniem ust. 3 lub Wypłata może być podzielona na część wypłacaną jednorazowo i część wypłacaną w miesięcznych ratach. Uczestnik może określić dowolną liczbę rat. Złożenie dyspozycji Wypłaty w mniejszej liczbie rat, niż wskazana w ust. 1 powyżej, wymaga potwierdzenia przez Uczestnika, iż został poinformowany o skutkach podatkowych - o treści art. 30a ust. 1 pkt 11b ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1509, z późn. zm) i o wynikającej z niej konieczności uiszczenia zryczałtowanego podatku dochodowego.
3. Jeżeli wysokość pierwszej raty, wyliczona przez Fundusz poprzez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika przez 120, a jeżeli Uczestnik złożył

dyspozycję Wypłaty w mniejszej liczbie rat - przez liczbę odpowiadającą liczbie rat wskazanych we wniosku, jest mniejsza niż 50 zł, środki zapisane na Rejestrze Uczestnika wypłaca się jednorazowo.

4. Wysokość kolejnych rat odpowiada kwocie wynikającej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Uczestnictwa, zapisanych na Rejestrze Uczestnika na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc Wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma nastąpić płatność ostatniej raty zgodnie z dyspozycją złożoną przez Uczestnika.
5. Uczestnik może zmienić zadeklarowaną wcześniej liczbę rat składając ponownie dyspozycję Wypłaty z określeniem liczby rat. Jeżeli wysokość pierwszej raty po zmianie, liczby rat, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika przez liczbę odpowiadającą nowej liczbie rat, wynikających z wniosku Uczestnika, jest mniejsza niż 50 zł, zmiana zadeklarowanej liczby rat jest niedopuszczalna.
6. Jeżeli na podstawie zadeklarowanej liczby rat Wypłata ma trwać co najmniej 10 lat, Uczestnik nie może zmienić zadeklarowanej liczby rat w ten sposób, że po zmianie zadeklarowanej liczby rat Wypłata ratalna środków będzie trwała krócej niż 10 lat.
7. Wypłata środków następuje w formie pieniężnej i jest dokonywana przelewem na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w wyjątkowych przypadkach za zgodą Funduszu może być dokonana w innej formie (przykładowo przekaz).
8. W przypadku wypłat ratalnych Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa: w odstępach miesięcznych. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa do wyczerpania środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika.

Art. 24
Wypłata na cele pokrycia wkładu własnego

1. Wypłata na cele pokrycia wkładu własnego odbywa się na warunkach wynikających z art. 98 Ustawy o PPK.
2. Uczestnik składa wniosek o zawarcie z Funduszem umowy i przyjęcie zlecenia Wypłaty na cele pokrycia wkładu własnego.
3. Uczestnik składając wniosek określa procentowo wartość środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika, która ma podlegać odkupieniu. Uczestnik może zażądać Wypłaty do 100% środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika.
4. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być zrealizowana przez Fundusz tylko raz. Art. 20 ust. 3 Statutu stosuje się odpowiednio.

Art. 25
Świadczenie małżeńskie

1. Wniosek o przyjęcie zlecenia odkupienia z tytułu Wypłaty realizowanej jako świadczenie małżeńskiej składa wspólnie dwoje Uczestników Funduszu, którzy osiągnęli 60-siąty rok życia i są uprawnieni do Wypłaty. Wniosek musi być złożony wspólnie przez oboje małżonków będących Uczestnikami Funduszu.

2. Realizując dyspozycję Fundusz tworzy Rejestr Małżeński, na którym zapisywane są wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez oboje Uczestników oraz przenoszone są wszelkie dotyczące ich informacje.
3. Świadczenie małżeńskie jest wypłacane w co najmniej 120 ratach miesięcznych. Uczestnicy nie mogą zadeklarować innej liczby rat. Art. 20 ust. 3 Statutu stosuje się odpowiednio.
4. Wysokość raty świadczenia małżeńskiego odpowiada łącznej kwocie wynikającej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Uczestnictwa, zapisanych na Rejestrze Małżeńskim na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma zostać wypłacona ostatnia rata, zgodnie z wnioskiem małżonków.
5. Świadczenie małżeńskie wypłaca się małżonkom wspólnie, do wyczerpania środków zgromadzonych na Rejestrze Małżeńskim.
6. W przypadku śmierci jednego z małżonków świadczenie małżeńskie wypłaca się drugiemu małżonkowi w dotychczasowej wysokości, do wyczerpania środków zapisanych na Rejestrze Małżeńskim.

Art. 26
Wypłata w przypadku poważnego zachorowania

1. Uczestnik Funduszu może złożyć wniosek o przyjęcie zlecenia odkupienia z tytułu Wypłaty świadczenia na wypadek poważnego zachorowania. Wypłata przysługuje w wysokości do 25% środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika w przypadku poważnego zachorowania Uczestnika, jego małżonka lub dziecka.
2. Wraz z wnioskiem Uczestnik składa Funduszowi orzeczenie lub zaświadczenia wskazane w odpowiednich w przepisach Ustawy o PPK.
3. We wniosku Uczestnik może wskazać Wypłatę jednorazową lub ratalną. Wypłata jednorazowa lub Wypłata pierwszej raty dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia wniosku Funduszowi wraz z dokumentami, o których mowa w ust. 2.
4. Postanowienia Art. 20 ust. 3 Statutu stosuje się odpowiednio.

Art. 27
Wypłata Transferowa

2. Wniosek o przyjęcie zlecenia odkupienia z tytułu Wypłaty Transferowej może być złożona przez Uczestnika, a w przypadkach przewidzianych przez Ustawę o PPK także przez osoby uprawnione, małżonka albo byłego małżonka.
3. W określonych w przepisach przypadkach wniosek w imieniu Uczestnika może złożyć Podmiot Zatrudniający, działając za pośrednictwem instytucji finansowej do której docelowo mają trafić środki z Wypłaty Transferowej.
4. Wypłata Transferowa może być dokonana tylko w przypadkach opisanych w Ustawie o PPK i na rachunki wskazane w Ustawie o PPK w szczególności:
   1) na inny rachunek PPK;

2) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;

3) na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;

4) na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE osoby uprawnionej;

5) na rachunek w PPE prowadzony dla małżonka zmarłego Uczestnika lub dla osoby uprawnionej;

6) do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w dziale I załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, jeżeli Uczestnik zawarł umowę, na podstawie której po osiągnięciu przez niego 60. roku życia nabędzie prawo do świadczenia okresowego lub dożywotniego;

7) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na rachunek lokaty terminowej małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK.

5. Wypłata Transferowa jest realizowana w terminie nie dłuższym, niż 14 dni od dnia prawidłowego złożenia wniosku za wyjątkiem sytuacji przewidzianych w Ustawie o PPK, gdy termin ten może być wydłużony do 3 miesięcy.

6. W przypadku wniosku o przyjęcie zlecenia odkupienia z tytułu Wypłaty Transferowej Fundusz sporządza informację dotyczącą Uczestnika zgodnie z art. 104 Ustawy o PPK. Wraz z dokonaniem Wypłaty Transferowej Fundusz przekazuje ją Uczestnikowi, osobie, na której rzecz Wypłata Transferowa jest dokonywana oraz instytucji finansowej, do której Wypłata Transferowa jest dokonywana. Fundusz przekazuje także informacje przygotowane na podstawie art. 104 Ustawy o PPK przez inne instytucje finansowe, które otrzymał w czasie uczestnictwa Uczestnika w Funduszu.

7. W przypadku gdy do Funduszu wpływają środki z wypłaty transferowej z innej instytucji finansowych, z którą Uczestnik miał wcześniej zawartą Umowę o Prowadzenie PPK. Art. 20 ust. 3 Statutu stosuje się odpowiednio.

Art. 28

Zwrot i termin dokonania Zwrotu na wniosek Uczestnika

1. Zwrot to wycofanie środków zgromadzonych na Rejestrze PPK przed osiągnięciem przez Uczestnika 60-siątego roku życia na wniosek: Uczestnika, byłego małżonka Uczestnika (w przypadku rozwodu lub unieważnienia małżeństwa Uczestnika) małżonka Uczestnika (w przypadku ustania wspólności majątkowej lub umownego jej wyłączenia lub ograniczenia) , lub osoby uprawnionej.

2. W każdym czasie Funduszowi może zostać złożony wniosek o przyjęcie zlecenia odkupienia z tytułu Zwrotu środków z programu PPK.

3. Fundusz rozpatruje wniosek w terminie nie dłuższym iż 30 dni. Postanowienia Art. 20 ust. 3 Statutu stosuje się odpowiednio.

4. Fundusz wypłaca środki pieniężne uzyskanie z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w wyniku realizacji Zwrotu, po dokonaniu potrąceń należności publicznoprawnych w tym na Fundusz Pracy, Fundusz Ubezpieczeń Społecznych oraz innych należności.

Art. 29

Zamiana

1. Zamiana to operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym).
2. Uczestnik na podstawie jednej dyspozycji może zlecić Zamianę Jednostek Uczestnictwa posiadanych w danym Subfunduszu źródłowym na Jednostki Uczestnictwa jednego lub kilku innych Subfunduszy docelowych. Składając taką dyspozycje Uczestnik wskazuje Subfundusz źródłowy oraz wybrane Subfundusze docelowe a także procentowy podział środków pomiędzy Subfunduszami docelowymi z zastrzeżeniem, że inwestycja do każdego ze wskazanych Subfunduszy docelowych nie może być niższa niż 10% wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu w dniu realizacji Zamiany.

ROZDZIAŁ 6

WSPÓLNE POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Art. 30

Subfundusze

Postanowienia niniejszego Rozdziału mają zastosowanie do wszystkich Subfunduszy, o ile postanowienia Części II Statutu nie stanowią inaczej.

Art. 31

Przedmiot lokat Subfunduszy

1. Jeżeli Część II Statutu nie stanowi inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o PPK oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych, może lokować Aktywa Subfunduszy w:

   6) 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 na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie:

      a) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ Stock Market (NASDAQ), International Securities Exchange,

      b) Australia: Australian Securities Exchange, Newcastle Stock Exchange,

      c) Chile: Santiago Stock Exchange,

      d) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,

      e) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,

      f) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange,

      g) Kanada: The Montreal Exchange (Bourse de Montreal), Toronto Stock Exchange (TMX),

      h) Korea Południowa: Korea Exchange,

      i) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),

      j) Norwegia: Oslo Stock Exchange. -

      k) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange (NZX),

      l) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange,

      m) Turcja: Istanbul Stock Exchange (ISE);

      n) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange (LSE),

      o) Gibraltar: Gibraltar Stock Exchange (GSX),

   7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie

nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

8) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, a także, na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego, w bankach zagranicznych, przez które rozumie się banki mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, na terytorium państwa niebędącego członkiem Unii Europejskiej, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

9) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty określone w Statucie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;

10) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   e) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   f) 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 Nadzoru Finansowego z tym organem,
   g) 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 limity inwestycyjne obowiązujące fundusze inwestycyjne otwarte zgodnie z Ustawą,
   h) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy 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, pod warunkiem, że uzyska zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 32
Instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie:
   a) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ Stock Market (NASDAQ), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange (CME), International Securities Exchange, ICE Futures US, New York Board of Trade (NYBOT), New York Mercantile Exchange (NYMEX), Pacific Exchange (PCX),
   b) Australia: Australian Securities Exchange, Newcastle Stock Exchange,
   c) Chile – Santiago Stock Exchange,
   d) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
   e) Izrael – Tel Aviv Stock Exchange,
   f) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange,

g) Kanada: The Montreal Exchange (Bourse de Montreal), Toronto Stock Exchange (TMX),

h) Korea Południowa: Korea Exchange,

i) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),

j) Norwegia: Oslo Stock Exchange.

k) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange (NZX),

l) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange,

m) Turcja: Istanbul Stock Exchange (ISE);

n) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange (LSE),

o) Gibraltar: Gibraltar Stock Exchange (GSX),

oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2. Umowy, o których mowa w ust. 1 mogą być zawierane pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
   b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu ,
   c) wysokość stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu ,
3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, stopy procentowe, kursy walut albo indeksy, oraz
4) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych lub przez rozliczenie pieniężne.
5) przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 96-100 Ustawy o funduszach inwestycyjnych uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych z zastrzeżeniem, że zasady tej nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

3. W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

6) kontrakty terminowe (w szczególności typu fututers, których bazę stanowią instrumenty finansowe, o których mowa wart 93 ust 1 pkt 1, 2 lub 4 Ustawy o funduszach inwestycyjnych)'

7) transakcje futures oraz FRA (forward rate agreement),

8) opcje których bazę stanowią instrumenty finansowe, o których mowa wart 93 ust 1 pkt 1, 2 lub 4 Ustawy o funduszach inwestycyjnych stopy procentowe, kurty walut lub indeksy,

9) transakcje swap, w tym transakcje zamiany waluty (FX swap), transakcje zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcje zamiany stóp procentowych IRS i CIRS,

10) warranty opcyjne,

4. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 3, będą stosowane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego danego Subfunduszu, na następujących warunkach:

   1) jeśli na podstawie analizy rynku lub sytuacji gospodarczej w ocenie Funduszu istnieje ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych, lub

   2) jeśli na podstawie analizy rynku lub sytuacji w ocenie Funduszu istnieje ryzyko spadku wartości lokat Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem walutowym lub stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka, lub

   3) jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego, lub

   4) jeśli nabycie lub sprzedaż Instrumentu Pochodnego będą efektywniejsze lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie lub sprzedaż instrumentów bazowych, w tym jeżeli w przypadku znaczących wahań WAN lub WANS dostosowanie struktury Aktywów do oczekiwań wynikających z oceny sytuacji rynkowej jest efektywniejsze przy użyciu Instrumentów Pochodnych niż przy użyciu instrumentów bazowych.

5. Z zastrzeżeniem ust. 1-4, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

   1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie,

   2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

   3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą

6. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że potencjalna strata Funduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny a wbudowany instrument pochodny:.

   1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

7. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy o funduszach inwestycyjnych, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 1. powyżej.

8. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany instrument pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym. W takim przypadku wbudowany instrument pochodny jest traktowany jako odrębny instrument pochodny.

9. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość wbudowanego instrumentu pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

10. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych są następujące:

a) dążenie do ograniczenia wahań wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ograniczenie ryzyka inwestycyjnego,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, gdy bezpośrednie kupno lub sprzedaż aktywów może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, a także zapewnienie odpowiedniej płynności, bądź utrzymanie ekspozycji na dany rodzaj lokat,
c) osiąganie dodatkowych dochodów.

11. Z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, przy wyborze Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą brane pod uwagę następujące kryteria ich doboru:

g) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
h) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
i) płynność,
j) dostępność,
k) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
l) sytuacja finansowa kontrahenta.

12. Do oceny wartości ryzyka kontrahenta w transakcjach których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz w pozostałym zakresie niezbędnym do prawidłowego stosowania przez Fundusz Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych stosuje się przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 116d Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Art. 33

Kryterium doboru lokat

1. Aktywa Subfunduszy lokowane są zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
2. Przy podejmowaniu decyzji lokacyjnych Fundusz będzie kierował się przede wszystkim zachowaniem zgodności z limitami oraz strategią inwestycyjną w poszczególnych Subfunduszach oraz innymi ograniczeniami dotyczącymi danej kategorii lokat.
3. Przy dokonywaniu doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:
   6) w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz inne zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji:
      a. uczestnictwo emitentów w indeksach giełdowych, w tym w szczególności indeksów stanowiących podstawę ustalenia ograniczeń i limitów inwestycyjnych przewidzianych przez Ustawę o PPK;
      b. udział procentowy papierów wartościowych emitenta w indeksach giełdowych;
      c. ryzyko działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta;
      d. prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
      e. prognozowany wzrost wyceny rynkowej papierów wartościowych w ujęciu nominalnym;
      f. prognozowaną stopę zwrotu z papierów wartościowych w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stóp zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego punkt odniesienia (benchmark lub jego składnik) danego Subfunduszu;
      g. relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej z aktualnej ceny akcji danej spółki, a także relacja ceny warrantu subskrypcyjnego do ceny akcji;
      h. ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych;
      i. płynność papierów wartościowych emitenta;
      j. uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat;
      k. analiza techniczna;
      l. analiza statystyczna
      m. inne kryteria oparte na powszechnie uznanych technikach analizy instrumentów finansowych.
   7) w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i zagranicznych funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych, przez instytucje zbiorowego inwestowania:
      a. koszty obciążające uczestników danego podmiotu;

b. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu;
c. płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności;
d. poziom ryzyka inwestycyjnego;
e. poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych;
f. analiza techniczna;
g. analiza statystyczna
h. inne kryteria oparte na powszechnie uznanych technikach analizy instrumentów finansowych.

8) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu:
   a. prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;
   b. obecna i oczekiwana inflacja;
   c. ryzyko zmienności cen papierów wartościowych i instrumentów,
   d. ryzyko niewypłacalności emitentów;
   e. ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych;
   f. możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka;
   g. uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat;
   h. analiza techniczna;
   i. analiza statystyczna
   j. inne kryteria oparte na powszechnie uznanych technikach analizy instrumentów finansowych.

9) w przypadku depozytów bankowych:
   a. wiarygodność banku i bezpieczeństwo depozytów;
   b. oprocentowanie depozytu.

Art. 34
Ogólne Limity Inwestycyjne

1. Fundusz stosuje:
   a. zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych na podstawie art. 37 ust. 18 Ustawy o PPK,
   b. zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych dla funduszy inwestycyjnych otwartych, przepisy art. 113 ust. 4, art. 116a i art. 116b tej ustawy oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 116d tej ustawy w zakresie, w jakim dotyczą specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia

inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, o ile przepisy niniejszego rozdziału nie stanowią inaczej.

2. Z zastrzeżeniem limitów szczegółowych określonych w Części II Statutu oraz z zastrzeżeniem postanowień art. 35 Statutu, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy stosuje następujące limity wynikające z Ustawy o funduszach inwestycyjnych:

   1) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10% (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

   2) Fundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 2004 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym w takim przypadku Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w wyżej wskazanym rozumieniu,

   3) Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, każde Państwo Członkowskie, każde państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny,

   4) Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny,

   5) Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy:

      a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

      b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

      c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone przez Ustawę

         - które zgodnie spełniają wymogi Ustawy o PPK w szczególności w zakresie stosowanych przez nie zasad i ograniczeń inwestycyjnych, wysokości naliczanych kosztów lub pobieranego wynagrodzenia od aktywów – przy czym limit inwestowania przez te instytucje do 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania - nie ma zastosowania ze względu na to, że Fundusz działa zgodnie z art. 113 ust. 4 Ustawy o funduszach inwestycyjnych).

6) Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w pkt 5), a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30 (trzydzieści) % wartości Aktywów Subfunduszu.

7) Fundusz może lokować powyżej 20% Aktywów Subfunduszy, nie więcej jednak niż 50% wartości Aktywów, w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo – chyba, że przepisy Ustawy o PPK wyłączą taką możliwość.

3. Zgodnie z Ustawą o PPK, Aktywa Subfunduszy mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych państw członkowskich Unii Europejskiej oraz państw należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, zwanej dalej „OECD", innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie Unii Europejskiej. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.

Art. 35

Dwuczęściowa konstrukcja portfeli Subfunduszy

1. Fundusz lokując aktywa Subfunduszy z listy dopuszczalnych kategorii lokat wymienionych w art. 31 Statutu, wybiera papiery wartościowe i instrumenty finansowe posiadające cechy wymienione w Ustawie o PPK i dzieli portfel każdego z Subfunduszy na część udziałową („**Cześć Udziałowa**") i część dłużną („**Część Dłużna**").

2. W ramach Części Udziałowej Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w niżej wymienione kategorie lokat w proporcjach wskazanych w Ustawie o PPK i w przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie:

   d. akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,

   e. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub indeksy akcji,

   f. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, zagranicznych funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a;

3. W ramach Części Dłużnej Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w niżej wymienione kategorie lokat w proporcjach wskazanych w Ustawie o PPK i wydanych na jej podstawie przepisach:

a. Instrumenty Rynku Pieniężnego, obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,

b. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a, lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,

c. depozyty bankowe,

d. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, zagranicznych funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a-c;

4. Szczegółowe zasady ustalania i zmiany proporcji Części Udziałowej w stosunku do Części Dłużnej zostały uregulowane w dalszej części Statutu.

5. Fundusz stosuje ogólne limity inwestycyjne opisane w art. 34 łącznie do Części Udziałowej i Części Dłużnej portfeli każdego z Subfunduszy.

Art. 36

Pożyczki i kredyty

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, których wysokość w chwili zawarcia umowy łącznie nie przekracza 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu a w poddziale na Subfundusze 10% Wartości Aktywów poszczególnych Subfunduszy.

ROZDZIAŁ 7

ZASADY USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ORAZ SUBFUNDUSZY

Art. 37

Częstotliwość wyceny. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów

1. Aktywa Funduszu oraz Subfunduszy wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w ustępach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny. Ponadto w każdym Dniu Wyceny ustala się maksymalną cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na aktywnym rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
6. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
   1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
   2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
   3) kolejność wprowadzenia do obrotu,
   4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

ROZDZIAŁ 8

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Art. 38

Ogólne zasady podawania informacji do publicznej wiadomości

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na stronach internetowych Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl.
2. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl.
3. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronach internetowych Towarzystwa (www.tfi.bnpparibas.pl). Ponadto Towarzystwo publikuje i udostępnia informacje, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa winny zostać opublikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet", a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu".

Art. 39

Prospekt informacyjny Funduszu oraz dokument Kluczowe informacje dla Inwestora

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny Funduszu oraz „Kluczowe informacje dla Inwestora" na stronach internetowych Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl.
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia dokument „Kluczowe informacje dla Inwestora".
3. Prospekt informacyjny Funduszu jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

Art. 40

Sprawozdania Finansowe

1. Sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy a także sprawozdanie AFI na stronach internetowych Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl.
3. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
4. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy a także sprawozdanie AFI.

Art. 41

Inne obowiązki informacyjne z Ustawy o PPK

1. Fundusz realizuje obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o PPK, w szczególności:

   a) Fundusz, w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, przekazuje Uczestnikowi, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej na trwałym nośniku lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, roczną informację o wysokości środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika, o wysokości wpłat dokonanych na Rejestr Uczestnika oraz innych zrealizowanych transakcjach Uczestnika w poprzednim roku kalendarzowym. Do Funduszu nie stosuje się obowiązku z art. 91 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

   b) Fundusz przekazuje Uczestnikowi, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, informację o warunkach wypłaty środków zgromadzonych na jego Rejestrze, w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, w którym Uczestnik osiągnie 60-siąty rok życia.

   c) Niezwłocznie po zawarciu Umowy o Prowadzenia PPK na rzecz danego Uczestnika Fundusz może udostępnić informację o tym w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub za pomocą systemu teleinformatycznego, a na wniosek tego Uczestnika – w postaci papierowej – chyba, że przepisy prawa nie będą przewidywały takiego obowiązku lub też będą kształtowały inaczej ten obowiązek.

   d) Fundusz udostępnia na portalu PPK: Statut, ofertę oraz wszelkie inne informacje o Funduszu przewidziane Ustawą o PPK.

ROZDZIAŁ 9

TWORZENIE i ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY

Art. 42

Tworzenie nowych subfunduszy

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Zmiana Statutu w zakresie utworzenia nowego Subfunduszu nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.
3. Przyjmowanie wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpocznie się w terminach wskazanych w ogłoszeniu o rozpoczęciu przyjmowania wpłat, opublikowanym na stronie internetowej Towarzystwa. Wpłaty do Subfunduszu mogą być dokonywane tylko w sposób i w terminach wynikających ze Statutu i Ustawy o PPK.
4. Fundusz przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w terminie siedmiu dni od dnia przyjęcia pierwszej wpłaty do Subfunduszu. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną wpłatę. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przydzielane są po cenie 10 złotych.
5. Subfundusz rozpoczyna wycenę Jednostek Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po dniu w którym został dokonany przydział.
6. Wyodrębnienie Subfunduszu jako masy majątkowej następuje w chwili przydziału pierwszych Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

Art. 43

Łączenie Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone na zasadach określonych w Ustawie o PPK oraz Ustawie o funduszach inwestycyjnych.
2. Subfundusz może podlegać łączeniu z innym Subfunduszem wydzielonym w ramach Funduszu lub z innym funduszem zdefiniowanej daty, w rozumieniu art. 38 Ustawy o PPK, zarządzanym przez to samo Towarzystwo lub wydzielonym w jego ramach subfunduszem.

ROZDZIAŁ 10

LIKWIDACJA FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY

Art. 44

Likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach wskazanych w Ustawie o PPK i Ustawie o funduszach inwestycyjnych.
2. Rozwiązanie Funduszu może nastąpić pod warunkiem, że
   1) nie jest możliwe połączenie Funduszu z innym funduszem zdefiniowanej daty lub subfunduszem zdefiniowanej daty wydzielonym w funduszu inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami zarządzanym przez Towarzystwo, na zasadach wynikających z Ustawy o PPK;
   2) Komisja Nadzoru Finansowego odmówiła zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem zdefiniowanej daty lub subfunduszem zdefiniowanej daty wydzielonym w funduszu inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami zarządzanym przez Towarzystwo.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz powiadamia o otwarciu likwidacji Podmioty Zatrudniające, z którym zawarł Umowy o Zarządzanie PPK. Powiadomienie powinno zawierać informację o firmie i siedzibie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych na zasadach wynikających z Ustawy o PPK oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
6. Środki pieniężne z likwidacji Funduszu, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu pieniężnego.
7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.
8. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu oraz dane likwidatora.

Art. 45

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu o ile nie jest to sprzeczne z Ustawą o PPK.
2. Fundusz dokonuje likwidacji Subfunduszu po osiągnięciu przez niego zdefiniowanej daty, którego wartość aktywów netto spadła poniżej 2 000 000 zł, jeżeli nie jest możliwe połączenie z innym funduszem albo subfunduszem zdefiniowanej daty w ramach funduszu z wydzielonymi subfunduszami na zasadach określonych w art. 90 Ustawy o PPK albo jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego odmówi zgody na połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem zdefiniowanej daty zarządzanym przez Towarzystwo.

3. Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
4. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
5. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
6. Likwidator Subfunduszu ogłosi w sposób wskazany w art. 38 Statutu informację o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu. W ogłoszeniu likwidator wezwie wierzycieli do zgłaszania w terminach wskazanych w tym ogłoszeniu roszczeń związanych z likwidowanym Subfunduszem. Termin na zgłaszanie roszczeń wierzycieli nie może być krótszy niż 1 miesiąc. W ogłoszeniu o likwidacji zostanie podany harmonogram likwidacji.
7. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
8. Po zakończeniu likwidacji środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe zostają przekazane do depozytu sądowego.

ROZDZIAŁ 11

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art. 46

Zmiany Statutu

1. Towarzystwo może w każdym czasie podjąć decyzję o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych zmiana Statutu może wymagać zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.
2. O zmianie Statutu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl

CZĘŚĆ II

SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ 12

BNP PARIBAS PPK 2025

(Subfundusz Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK wydzielony w ramach BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego)

Art. 47

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu inwestycyjnego w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana data Subfunduszu to 2025 rok („**Zdefiniowana Data**”).
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1963-1967 oraz dla osób urodzonych przed 1963 rokiem.

Art. 48

Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu. W szczególności będą one kształtowały się następująco:

   4) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, o której mowa w art. 47 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.

   5) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy, niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, przy tym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;

   6) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 2) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie większy, niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;

2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych oraz faktyczną ekspozycję

pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są aktywa Subfunduszu (do oceny bierze się ostatnio dostępne Funduszowi dane).

Art. 49
Dochody Subfunduszu

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

Art. 50
Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

Art. 51
Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż opisane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2024 r.	0,38%
01.01.2025 r	do końca działania Subfunduszu do	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

2. Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.
3. Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może otrzymywać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.
4. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

Art. 52

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu , jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).
5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROZDZIAŁ 13

BNP PARIBAS PPK 2030

(Subfundusz Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK wydzielony w ramach BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego)

Art. 53

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana data Subfunduszu to 2030 rok („**Zdefiniowana Data**").
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1968-1972.

Art. 54

Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:

   5) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 53 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;

   6) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;

   7) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;

   8) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;

2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych oraz faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których

jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są aktywa Subfunduszu (do oceny bierze się ostatnio dostępne Funduszowi dane).

Art. 55
Dochody Subfunduszu

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

Art. 56
Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

Art. 57
Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż opisane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2024 r.	0,42%
01.01.2025 r	31.12.2029 r.	0,38%
01.01.2030 r.	końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

2. Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.
3. Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może pobierać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.
4. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

Art. 58

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu , jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).
5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.

7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROZDZIAŁ 14

BNP PARIBAS PPK 2035

(Subfundusz Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK wydzielony w ramach BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego)

Art. 59

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana data Subfunduszu to 2035 rok („**Zdefiniowana Data**”).
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1973-1977.

Art. 60

Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:
   5) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 59 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
   6) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
   7) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
   8) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych oraz faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których

jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są aktywa Subfunduszu (do oceny bierze się ostatnio dostępne Funduszowi dane).

Art. 61
Dochody Subfunduszu

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

Art. 62
Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

Art. 63
Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż podane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2024 r.	0,45%
01.01.2025 r	31.12.2029 r.	0,42%
01.01.2030 r.	31.12.2034 r.	0,38%
01.01.2035 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

2. Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.
3. Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może pobierać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.

4. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

Art. 64
Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu , jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).

5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROZDZIAŁ 15

BNP PARIBAS PPK 2040

(Subfundusz Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK wydzielony w ramach BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego)

Art. 65

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana data Subfunduszu to 2040 rok („**Zdefiniowana Data**”).
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1978-1982.

Art. 66

Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:
    1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 65 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
    2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
    3) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
    4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
    5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80%

wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych oraz faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są aktywa Subfunduszu (do oceny bierze się ostatnio dostępne Funduszowi dane).

Art. 67
Dochody Subfunduszu

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

Art. 68
Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

Art. 69
Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż podane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2029 r	0,45%
01.01.2030 r.	31.12.2034 r.	0,42%
01.01.2035 r.	31.12.2039 r.	0,38%
01.01.2040 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

2. Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.

3. Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może pobierać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.
4. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

Art. 70
Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu , jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).
5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROZDZIAŁ 16

BNP PARIBAS PPK 2045

(Subfundusz Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK wydzielony w ramach BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego)

Art. 71

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana data Subfunduszu to 2045 rok („**Zdefiniowana Data**").
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1983-1987.

Art. 72

Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:
   6) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 71 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
   7) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
   8) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
   9) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
   10) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80%

wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych oraz faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są aktywa Subfunduszu (do oceny bierze się ostatnio dostępne Funduszowi dane).

Art. 73
Dochody Subfunduszu

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

Art. 74
Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

Art. 75
Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż podane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2024 r	0,48%
01.01.2025 r.	31.12.2034 r.	0,45%
01.01.2035 r.	31.12.2039 r.	0,42%
01.01.2040 r.	31.12.2044 r.	0,38%
01.01.2045 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

2. Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.
3. Towarzystwo poza wynagrodzeniem stałym może pobierać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali

roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.

4. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

Art. 76
Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość

Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).

5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROZDZIAŁ 17

BNP PARIBAS PPK 2050

(Subfundusz Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK wydzielony w ramach BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego)

Art. 77

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana data Subfunduszu to 2050 rok („**Zdefiniowana Data**").
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1988-1992.

Art. 78

Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:

   6) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 77 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;

   7) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;

   8) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;

   9) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;

   10) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80%

wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych oraz faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są aktywa Subfunduszu (do oceny bierze się ostatnio dostępne Funduszowi dane)..

Art. 79
Dochody Subfunduszu

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

Art. 80
Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

Art. 81
Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż podane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2029 r	0,48%
01.01.2030 r.	31.12.2039 r.	0,45%
01.01.2040 r.	31.12.2044 r.	0,42%
01.01.2045 r.	31.12.2054 r.	0,38%
01.01.2050 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

2. Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.

3. Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może pobierać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie PPK.
4. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

Art. 82
Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu , jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).
5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROZDZIAŁ 18

BNP PARIBAS PPK 2055

(Subfundusz Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK wydzielony w ramach BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego)

Art. 83

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana Data Subfunduszu to 2055 rok („Zdefiniowana Data").
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1993-1997.

Art. 84

Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:

   6) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 83 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;

   7) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;

   8) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;

   9) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;

   10) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80%

wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych oraz faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są aktywa Subfunduszu (do oceny bierze się ostatnio dostępne Funduszowi dane).

Art. 85
Dochody Subfunduszu

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

Art. 86
Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

Art. 87
Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż podane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2034 r	0,48%
01.01.2035 r.	31.12.2044 r.	0,45%
01.01.2045 r.	31.12.2049 r.	0,42%
01.01.2050 r.	31.12.2054 r.	0,38%
01.01.2055 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

2. Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.

3. Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może pobierać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.
4. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

Art. 88
Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu , jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość

Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).

5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROZDZIAŁ 19

BNP PARIBAS PPK 2060

(Subfundusz Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK wydzielony w ramach BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego)

Art. 89

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana data Subfunduszu to 2060 rok („**Zdefiniowana Data**").
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1998-2002.

Art. 90

Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:

    6) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 89 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;

    7) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;

    8) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;

    9) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;

    10) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80%

wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych oraz faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są aktywa Subfunduszu (do oceny bierze się ostatnio dostępne Funduszowi dane).

Art. 91
Dochody Subfunduszu

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

Art. 92
Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

Art. 93
Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż podane w tabel:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2039 r	0,48%
01.01.2040 r.	31.12.2049 r.	0,45%
01.01.2050 r.	31.12.2054 r.	0,42%
01.01.2055 r.	31.12.2059 r.	0,38%
01.01.2060 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

- z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 49 ust. 5 i 6 w zw. z art. 144 pkt. 2) Ustawy o PPK.

2. Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.

3. Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może pobierać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.
4. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 3, jest obliczane na każdy Dzień Wyceny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

Art. 94
Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość

Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).

5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

KONIEC