



# STATUT

## BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

**Aktualny na 20.11.2020 r.**

### SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I.....	2
FUNDUSZ.....	2
ROZDZIAŁ 1.....	2
ROZDZIAŁ 2.....	9
ROZDZIAŁ 3.....	13
ROZDZIAŁ 4.....	14
ROZDZIAŁ 5.....	18
ROZDZIAŁ 6.....	23
ROZDZIAŁ 7.....	34
ROZDZIAŁ 8.....	35
ROZDZIAŁ 9.....	37
ROZDZIAŁ 10.....	38
ROZDZIAŁ 11.....	39
CZĘŚĆ II.....	40
SUBFUNDUSZE.....	40
ROZDZIAŁ 12.....	40
ROZDZIAŁ 13.....	44
ROZDZIAŁ 14.....	48
ROZDZIAŁ 15.....	52
ROZDZIAŁ 16.....	56
ROZDZIAŁ 17.....	60
ROZDZIAŁ 18.....	64
ROZDZIAŁ 19.....	68
ROZDZIAŁ 20.....	71
KONIEC.....	75



# 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 2020 r. poz. 1342 z późn.zm.)- „**Ustawa o PPK**”.
  - b) Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 95 z późn.zm.) - „**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 Subrejstry 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 (Dz.U. z 2019 r. poz. 1808) ;



- 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 (Dz.U. z 2019 r. poz. 1808);
- 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. z 2020 r. poz. 89) , 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) **Oplata 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 Subrejstry 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](http://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 2020 r. poz. 1342 z późn.zm.);
- 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 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.

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;
  - i) BNP Paribas PPK 2065.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Ilekroć w Statucie mowa jest o zawieraniu przez Subfundusze umów bądź nabywaniu przez Subfundusze praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności 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

1. Czynności związane z nabywaniem 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 nabywaniem 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 Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane 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.

## 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 zgromadzone 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 łącznie 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

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. 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.
7. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
8. 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.
9. 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 wypłynięcia środków wypłacanych



przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnik.

10. 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.
11. Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu mogą podlegać Zamianie na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu wyodrębnionego w ramach Funduszu na zasadach opisanych w art. 29 Statutu.
12. 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:
  - 1) Wpłaty Podstawowe,
  - 2) Wpłaty Dodatkowe,
  - 3) Dopłaty Roczne,
  - 4) Wpłaty Powitalne,
  - 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.



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 pozwalające 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 umarzone z mocy prawa.

## Art. 21

### Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:
  - a. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszono 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.
3. 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:
  - 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 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 2020 r. poz. 1426 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 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

1. 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.



2. 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 Wyплаты Transferowej.
3. Wyплата 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.
4. Wyплата 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.
5. W przypadku wniosku o przyjęcie zlecenia odkupienia z tytułu Wyплаты Transferowej Fundusz sporządza informację dotyczącą Uczestnika zgodnie z art. 104 Ustawy o PPK. Wraz z dokonaniem Wyплаты Transferowej Fundusz przekazuje ją Uczestnikowi, osobie, na której rzecz Wyплата Transferowa jest dokonywana oraz instytucji finansowej, do której Wyплата 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.
6. W przypadku gdy do Funduszu wpływają środki z wyплаты 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-letniego 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 niż 30 dni. Postanowienia Art. 20 ust. 3 Statutu stosuje się odpowiednio.
4. Fundusz wypłaca środki pieniężne uzyskane 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 dyspozycję 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:
  - 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 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);
  - 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 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;
- 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.

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:
  - 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,
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);

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:

- 1) kontrakty terminowe (w szczególności typu futurowe, których bazę stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 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 w art. 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,
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 rynku 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) osiągnięcie dodatkowych dochodów.
11. Z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, 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.
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:
  - 1) 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.
  - 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;
  - f. analiza techniczna;
  - g. analiza statystyczna
  - h. inne kryteria oparte na powszechnie uznanych technikach analizy instrumentów finansowych.
- 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;
  - h. analiza techniczna;
  - i. analiza statystyczna
  - j. inne kryteria oparte na powszechnie uznanych technikach analizy instrumentów finansowych.
- 4) 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% (dziesięć 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% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) Fundusz może lokować do 20% (dwadziestu 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 („**Cześć 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:
  - 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;





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 kategorii 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 podziale 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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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:
  - 1) 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.
  - 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, 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;





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:
  - 1) 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;
  - 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) 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:
  - 1) 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;
  - 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) 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:
  - 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 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 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.
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:
  - 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 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.
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:
  - 1) 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;
  - 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 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.
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:
  - 1) 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;
  - 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. 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 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.
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.

## ROZDZIAŁ 20

### BNP PARIBAS PPK 2065

(Subfundusz Zdefiniowanej Daty w rozumieniu Ustawy o PPK wydzielony w ramach BNP Paribas PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego)

#### Art. 95

##### 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 2065 rok („**Zdefiniowana Data**”).
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 2003-2007.



## Art. 96

### 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. 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;
  - 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. 97

### Dochody Subfunduszu

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





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

#### Art. 98

##### 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. 99

##### Wynagrodzenie Towarzystwa

- 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	31.12.2044 r.	0,48%
01.01.2045 r.	31.12.2054 r.	0,45%
01.01.2055 r.	31.12.2059 r.	0,42%
01.01.2060 r.	31.12.2064 r.	0,38%
01.01.2065 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.
- 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.
- 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. 100

### 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:
  - 3) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
  - 4) 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