



## PROSPEKT INFORMACYJNY

# BNP PARIBAS PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

### FUNDUSZ JEST FUNDUSZEM OTWARTYM Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI ZDEFINIOWANEJ DATY:

SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2025;  
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2030;  
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2035;  
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2040;  
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2045;  
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2050;  
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2055;  
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2060;  
SUBFUNDUSZ BNP Paribas PPK 2065.

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

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z Ustawą z dnia 4 października 2018 roku o Pracowniczych Planach Kapitałowych (Dz.U. z 2020 r. poz. 1342 z późn.zm) - „Ustawa o PPK” oraz jest funduszem alternatywnym zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 95).

Organem BNP Paribas PPK SFIO jest BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa.

Adres strony internetowej dedykowanej dla Funduszu: [www.ppk.tfi.bnpparibas.pl](http://www.ppk.tfi.bnpparibas.pl)

### FUNDUSZ MOŻE UŻYWAĆ SKRÓCONEJ NAZWY – BNPP PPK SFIO

NINIEJSZY TEKST JEDNOLITY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W WARSZAWIE DNIA 11 CZERWCA 2019 R. A NASTĘPNIE ZMIENIONY W DNIU 30.07.2020, 23.11.2020, 18.12.2020 R., 28.05.2021 R. ORAZ 01.07.2021 ROKU, 25 PAŹDZIERNIKA 2021 R., 10 STYCZNIA 2022 R., 30 MAJA 2022 R., 5 SIERPNI 2022 R., 29 MAJA 2023 R., 29 WRZEŚNIA 2023 R., 16 PAŹDZIERNIKA 2023 R.

## Spis treści

ROZDZIAŁ I .....	3
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE .....	3
ROZDZIAŁ II .....	4
DANE O TOWARZYSTWIE.....	4
ROZDZIAŁ III DANE O FUNDUSZU.....	8
ROZDZIAŁ IV.A.....	37
INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH - CZĘŚĆ OGÓLNA WSPÓLNA DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY .....	37
ROZDZIAŁ IV.B .....	46
INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH – OPIS POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY .....	46
1. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2025 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) .....	46
2. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2030 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) .....	50
3. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2035 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) .....	54
4. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2040 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) .....	58
5. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2045 ((SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY).....	62
6. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2050 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) .....	66
7. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2055 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) .....	70
8. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2060 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) .....	74
9. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2065 (SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY) .....	78
ROZDZIAŁ V DANE O DEPOZYTARIUSZU.....	82
ROZDZIAŁ VI DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ .....	87
ROZDZIAŁ VII INFORMACJE DODATKOWE .....	90
ROZDZIAŁ VIII. ZAŁĄCZNIKI .....	94
STATUT FUNDUSZU .....	97

## ROZDZIAŁ I

### OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

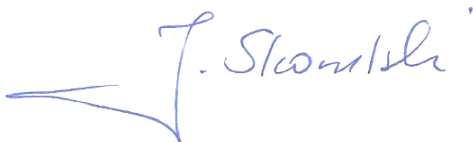
#### 1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Jarosław Skorulski      Prezes Zarządu Towarzystwa  
Rafał Lerski            Członek Zarządu Towarzystwa

#### 2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

Firma:                    BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Siedziba:                Warszawa  
Adres:                    ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa

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



**Jarosław Skorulski**  
Prezes Zarządu  
Towarzystwa



**Rafał Lerski**  
Członek Zarządu  
Towarzystwa



## ROZDZIAŁ II DANE O TOWARZYSTWIE

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

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

**Kraj siedziby:** Polska

**Siedziba:** Warszawa

**Adres:** ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa

**Telefon:** (+48 22) 566 98 07

**Internet:** [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl)

**e-mail:** [info@tfi.bnpparibas.pl](mailto:info@tfi.bnpparibas.pl) oraz [ppk@tfi.bnpparibas.pl](mailto:ppk@tfi.bnpparibas.pl)

### 2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału	29 587 066,01
Kapitał zakładowy	16 692 912,00
Kapitał zapasowy	11 116 976,12
Pozostałe kapitały	2 033 305,85
Wynik finansowy netto roku obrotowego	-4 450 170,01

Źródłem powyższych danych są księgi rachunkowe Towarzystwa.

### 5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

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



**6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.**

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa i zarazem jego jedynym akcjonariuszem jest BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą na ul. Kasprzaka 2 w Warszawie, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

**7. Imiona i nazwiska**

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

Jarosław Skorulski      Prezes Zarządu Towarzystwa  
Rafał Lerski            Członek Zarządu Towarzystwa.

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

Przemysław Furlepa – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Tomasz Bżykot – Członek Rady Nadzorczej  
Ewa Kostkiewicz – Niezależny Rady Nadzorczej  
Andrzej Rzońca – Niezależny Rady Nadzorczej  
Anne-Claire Urcun – Członek Rady Nadzorczej.  
Aude Tanniou – Członek Rady Nadzorczej,  
Seyf Ismail - Członek Rady Nadzorczej,  
Roman Podkolzine - Członek Rady Nadzorczej.

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

**Piotr Zagala** – całość portfela Funduszu – posiada licencję doradcy inwestycyjnego,  
**Izabela Sajdak** – całość portfela Funduszu – posiada licencję dorady inwestycyjnego,  
**Konrad Strzeszewski** – całość portfela Funduszu,  
**Wojciech Woźniak** – całość portfela Funduszu – posiada licencję dorady inwestycyjnego,  
**Igor Lenart** – całość portfela Funduszu (począwszy od 01.01.2021 roku).

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

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

**8.2. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią następujące funkcje:**

- 1. Przemysław Furlepa** – Wiceprezes Zarządu BNP Paribas Bank Polska S.A. w Polsce Nadzoruje między innymi Obszar Bankowości Detalicznej i Biznesowej, w tym Departament Zarządzania Sprzedażą.
- 2. Tomasz Bżykot** – Dyrektor Pionu Zgodności BNP Paribas Bank Polska SA, Compliance Head of Poland.
- 3. Ewa Kostkiewicz** – freelancer specjalizujący się w finansach i zarządzaniu nieruchomościami, realizująca projekty na dużych firm z branży finansowej i rynków kapitałowych. Wskazana funkcja nie ma wpływu na Uczestników Funduszu.
- 4. Andrzej Rzońca** – Profesor w Katedrze Międzynarodowych Studiów Porównawczych w Kolegium Analiz Ekonomicznych Szkoły Głównej Handlowej (SGH), Doktor habilitowany nauk ekonomicznych. Wskazana funkcja nie ma wpływu na Uczestników Funduszu.



5. **Anne-Claire Urcun** - Kierownik działu – rozwiązania dla klienta [Client Solutions] BNP Paribas Asset Management – Group Networks w Paryżu.
6. **Aude Tanniou** – Koordynator projektów w zakresie wdrażania oprogramowania komputerowego w grupie BNP Paribas odnośnie rynku kapitałowego i bankowego w BNP Paribas Asset Management France.
7. **Seyf Ismail** - Szef strategii dla regionu Europy i Morza Śródziemnego oraz zastępca szefa ds. Afryki w BNP Paribas S.A., Paris.
8. **Roman Podkolzine** - Business Manager - Rynki Wschodzące w BNP Paribas Asset Management France.

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

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

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

## 10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

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

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

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

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

Towarzystwo nie jest „znaczącym towarzystwem” w rozumieniu Rozporządzenia i w związku z tym zgodnie z zasadą proporcjonalności Towarzystwo wypłaca wynagrodzenie zmienne jedynie w postaci świadczeń pieniężnych (nie przydziela



akcji ani jednostek uczestnictwa funduszy). Towarzystwo nie stosuje odroczenia części wynagrodzenia zmiennego ani nie wymaga zwrotów wypłaconych już składników wynagrodzenia zmiennego.

Towarzystwo i Fundusze Inwestycyjne nie korzystają z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym tj. z dnia 23 sierpnia 2016 r. (Dz.U. z 2016 r. poz. 1436) więc również z tego powodu nie stosuje dodatkowych ograniczeń dotyczących wypłaty wynagrodzenia Zmiennego.

**Komitet Wynagrodzeń** – w Towarzystwie nie funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń.

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

## ROZDZIAŁ III DANE O FUNDUSZU

### 1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Utworzenie Funduszu nie wymagało zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

### 2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

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

### 3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostki Uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

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

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

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

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

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

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

### 4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

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

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

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

- zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, na zasadach określonych w Prospekcie oraz Statucie,
- Uczestnik ma prawo żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa na zasadach i warunkach określonych w Statucie i Ustawie o PPK w szczególności ma prawo do złożenia wniosku o przyjęcie zlecenia Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu, Świadczenia Małżeńskiego,
- Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w art. 6 Statutu,
- otrzymania potwierdzeń nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,



- dostępu do Prospektu Informacyjnego, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego, a także rocznych i półrocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
- składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- żądania od Towarzystwa naprawienia szkód spowodowanych niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Towarzystwa w czasie zarządzania Funduszem i Subfunduszami.

## 5. Zasady przydziału pierwszych Jednostek Uczestnictwa

- 5.1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu może tworzyć nowe Subfundusze. Zmiana Statutu w zakresie utworzenia nowego Subfunduszu nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.
- 5.2. Fundusz nie prowadzi zapisów na jednostki uczestnictwa. Przyjmowanie wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpocznie się w terminach wskazanych w ogłoszeniu o rozpoczęciu przyjmowania wpłat, opublikowanym na stronie internetowej Towarzystwa. Wpłaty do Subfunduszu mogą być dokonywane tylko w sposób i w terminach wynikających ze Statutu i Ustawy o PPK. Wpłaty do Funduszu są dokonywane na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Towarzystwo w ogłoszeniu o utworzeniu nowego Subfunduszu i o rozpoczęciu przyjmowania do niego wpłat wskazuje numer rachunku, na który należy dokonywać wpłat na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.
- 5.3. Fundusz przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w terminie siedmiu dni od dnia przyjęcia pierwszej wpłaty do Subfunduszu. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną wpłatę. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przydzielane są po cenie 10 złotych.
- 5.4. Subfundusz rozpoczyna wycenę Jednostek Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po dniu w którym został dokonany przydział.
- 5.5. Wyodrębnienie Subfunduszu jako masy majątkowej następuje w chwili przydziału pierwszych Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

## 6. Sposób i szczegółowe warunki Zbywania Jednostek Uczestnictwa

### 6.1. Ogólne zasady uczestnictwa w Funduszu

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

#### 6.1.1 Kto może zostać uczestnikiem Funduszu

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

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

#### 6.1.2 Zasady rozpoczęcia Inwestycji w Fundusz

Inwestowanie w Fundusz wymaga otwarcia w Funduszu:

- a) Rejestru na którym będą zapisywane między innymi dane identyfikacyjne i teleadresowe Uczestnika dane Podmiotu Zatrudniającego Uczestnika oraz



- b) Subrejestrów na których będą zapisywane transakcje dokonywane na rzecz Uczestnika na jednostkach uczestnictwa danego Subfunduszu zdefiniowanej daty, którego polityka inwestycyjna pasuje do wieku przyszłego Uczestnika.

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

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

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

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

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

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

- 1) Przy składaniu zleceń Fundusz może żądać przedstawienia informacji i oświadczeń pozwalających na wykonanie obowiązków wynikających z:
- Ustawy z dnia 9 października 2015 Dz.U nr 1712 o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA - tj. z dnia 20 grudnia 2019 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 166 z ewentualnymi późniejszymi zmianami (dalej: „ustawa FATCA”) – jest to oświadczenie o statusie FATCA oraz podanie numeru identyfikacji podatkowej w USA (jeżeli składający zlecenie posiada taki numer);
  - Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami - Dz.U. z 2021 r. poz. 626 z późniejszymi zmianami (dalej: „ustawa CRS”) – jest to oświadczenie w zakresie ustalenia czy rezydencja podatkowa osoby składającej zlecenie znajduje się w Polsce czy w innym kraju Unii Europejskiej oraz podanie numeru identyfikacji podatkowej.
  - Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) – są to oświadczenia dotyczące danych osobowych.
  - Ustawy z dnia 1 marca 2018 o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy i Finansowaniu Terroryzmu (Dz.U. z 2022 r. poz. 593) (Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy)
  - Rozporządzenia Rady (UE) Nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie z dnia 31 lipca 2014 R. (Dz.Ur.UE.L Nr 229, Str. 1) - art. 5f
  - Decyzji Rady (WPZiB) 2022/399 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającej decyzję rady 2012/642/WPZiB dotyczącą środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy- art. 2w
- 2) W związku z wymaganiami Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, Fundusz:
- identyfikuje beneficjentów rzeczywistych Inwestora i Uczestnika dla dokonywanych inwestycji, w tym celu zbiera obligatoryjne oświadczenie, które składane jest jednocześnie ze zleceniem otwarcia Rejestru oraz



każdego kolejnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz podejmuje czynności zmierzające do weryfikacji tożsamości beneficjenta rzeczywistego oraz ustalenia struktury własności i kontroli (dotyczy to osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). Inwestor lub Uczestnik zobowiązany jest do udostępnienia, na każde żądanie Funduszu, informacji lub dokumentów pozwalających na identyfikację tożsamości ich beneficjentów rzeczywistych. W odniesieniu do podmiotów, o którym mowa w art. 58 Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy lub podmiotem podlegającym obowiązkowi rejestracji informacji o beneficjentach rzeczywistych wynikających z przepisów państwa członkowskiego wydanych na podstawie art. 30 lub art. 31 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniająca rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 i uchylająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/60/WE oraz dyrektywę Komisji 2006/70/WE, Fundusz uzyskuje potwierdzenie rejestracji albo odpis z Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych lub rejestru prowadzonego we właściwym państwie członkowskim. W przypadku, gdy Klient, zobowiązany do tego zgodnie z przepisami prawa, nie dokonał zgłoszenia do Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych lub analogicznego rejestru prowadzonego we właściwym państwie członkowskim UE albo nie przedstawia – na wezwanie Funduszu, w ustalonym terminie – potwierdzenia rejestracji/odpisu z takiego rejestru, Fundusz może odmówić nawiązania stosunków gospodarczych bądź może zrealizować zlecenie nabycia z opóźnieniem. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego pisemnego informowania Funduszu o każdej zmianie danych beneficjenta rzeczywistego, poprzez złożenie Funduszowi pisemnej dyspozycji aktualizacji danych.

- identyfikuje czy Inwestor, Uczestnik i beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne („PEP”) bądź jest członkiem rodziny zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („członek rodziny PEP”) bądź jest bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („bliski współpracownik PEP”). W tym celu Fundusz zbiera w odniesieniu do Inwestora, Uczestnika i beneficjenta rzeczywistego oświadczenie w zakresie zajmowania stanowiska PEP bądź członka rodziny PEP bądź bliskiego współpracownika PEP. Fundusz może opierać się na złożonym oświadczeniu (w przypadku Inwestora i Uczestnika jest ono składane pod rygorem odpowiedzialności karnej), jak i również uprawniony jest do przeprowadzenia własnej weryfikacji w oparciu o komercyjne bazy danych PEP. Zawarcie transakcji z osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne jest uzależnione od uprzedniego wyrażenia zgody na taką transakcję przez wyższą kadrę kierowniczą Towarzystwa na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych. Ponadto osoby o potwierdzonym statusie PEP zobowiązane są do złożenia informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia majątku oraz źródła pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Inwestora lub Uczestnika. Fundusz informuje, że może odmówić realizacji zlecenia przez osobę zajmującą ww. stanowiska PEP, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie z opóźnieniem, w szczególności w przypadku konieczności uzyskania wymaganych prawem informacji, przy czym Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia bądź realizację zlecenia z opóźnieniem. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego pisemnego informowania Funduszu o każdej zmianie statusu PEP tj. zajęcia lub zaprzestania pełnienia funkcji PEP bądź członka rodziny PEP bądź bliskiego współpracownika PEP.
- W odniesieniu do Inwestorów lub Uczestników, którzy mają miejsce zamieszkania, rezydencję podatkową bądź siedzibę / prowadzą działalność bądź został wskazany bank w państwie trzecim wysokiego ryzyka zidentyfikowanym przez Komisję Europejską, zgodnie z art. 44 i 44a Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, Fundusz podejmuje jedno z następujących działań:
  - 1) uzyskuje dodatkowe informacje o:
    - a) beneficjencie rzeczywistym,
    - b) zamierzonym charakterze stosunków gospodarczych
  - 2) uzyskuje informacje o źródle majątku Inwestora lub Uczestnika oraz beneficjenta rzeczywistego i źródle pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Inwestora lub Uczestnika oraz beneficjenta rzeczywistego w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji;
  - 3) uzyskuje akceptację kadry kierowniczej wyższego szczebla na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych.

### 6.1.3 Obsługa Uczestników i Podmiotów Zatrudniających

1. Zlecenia, dyspozycje, wnioski i oświadczenia woli mogą być składane przez Podmiot Zatrudniający oraz Polski Fundusz Rozwoju S.A z siedzibą w Warszawie, w zakresie wynikającym z Ustawy o PPK oraz bezpośrednio przez Uczestników w szczególności w zakresie różnego rodzaju wypłaty.
2. Zlecenia, dyspozycje, wnioski i oświadczenia woli mogą być składane Funduszowi w postaci elektronicznej za pomocą udostępnionych przez Fundusz narzędzi internetowych pozwalających na ich utrwalenie na trwałym nośniku, a także w



formie dokumentowej i pisemnej podpisanej w obecności pracownika Towarzystwa, pracownika Podmiotu Zatrudniającego, notariusza lub innej osoby, która może dokonać identyfikacji Uczestnika i przesłanych listowie oraz złożonych w inny sposób gdy identyfikacja Uczestnika jest zapewniona. W szczególności Fundusz może wymagać złożenia oświadczenia w formie aktu notarialnego lub poświadczonego dokumentu.

3. Jeżeli chodzi o obsługę elektroniczną Podmiotów Zatrudniających Fundusz udostępnia internetowe narzędzie pod nazwą PPK Serwis. Dla Uczestników umożliwia sprawdzanie stanu Rejestru i docelowo składanie wybranych wniosków, oświadczeń lub zleceń za pośrednictwem internetowego narzędzia STI 24. Podmioty Zatrudniające oraz Uczestnicy otrzymają dedykowane dla nich odpowiednie loginy do wyżej wymienianych narzędzi.

#### **6.1.4 Pełnomocnictwa**

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

## **6.2. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu**

### **6.2.1. Cena i liczba nabytych Jednostek Uczestnictwa i termin**

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w dacie wpisania do Rejestru Uczestnika liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa za dokonaną wpłatę.

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

Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po złożeniu kompletnego i opłaconego zlecenia na ich nabycie nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi



odpowiedzialności. Do tego terminu nie wlicza się okresów rozpatrywania wniosków Uczestników o przyjęcie zlecenia nabycia ani okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może również zrealizować z opóźnieniem zlecenie złożone przez osobę lub podmiot, co do którego istnieje wątpliwość, czy znajduje się na obowiązujących listach sankcji, w tym sankcji wynikających z Rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie lub z Rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy. Opisane ryzyko opóźnienia realizacji zlecenia wynika z obowiązku uzyskania przez Fundusz dodatkowych informacji w przedmiocie tego, czy dana osoba lub podmiot podlega sankcjom, czy ze względu na konkretne okoliczności sankcje nie mają zastosowania. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację zlecenia z opóźnieniem.

### **6.2.2. Zlecenia nabycia:**

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

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

Nabycie Jednostek Uczestnictwa na Rejestr Uczestnika nastąpi:

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

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

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

Fundusz przyjmuje wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w złotych.

Minimalna pierwsza wpłata wynosi 1 grosz.

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

- 1) Wpłaty Podstawowe - wpłaty finansowane ze środków własnych Podmiotu Zatrudniającego oraz Uczestnika jako określony procent wynagrodzenia
- 2) Wpłaty Dodatkowe - wpłaty które mogą być zadeklarowane jako określony procent wynagrodzenia i wnoszone przez Podmiot Zatrudniający lub przez Uczestnika;
- 3) Dopłaty Roczne - dopłaty, o których mowa w art. 32 Ustawy o PPK;





- 4) Wpłaty Powitalne - wpłaty, o których mowa w art. 31 Ustawy o PPK,
- 5) środki przyjęte do Funduszu jako Wpłata Transferowa,
- 6) środki przekazane z tytułu Zamiany lub też zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK.

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

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

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

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

#### **6.2.4. Opłaty za Nabycie**

Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

### **6.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz**

#### **6.3.1. Cena i liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa i termin**

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

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

Termin, w jakim Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

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

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



Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.

### 6.3.2. Wniosek o przyjęcie zlecenia odkupienia:

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

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

Do wniosku należy załączyć wszelkie dokumenty potwierdzające podstawę żądania odkupienia.

Fundusz nie realizuje wniosków ani zleceń odkupienia, które są niezgodne z przepisami Ustawy o PPK.

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

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

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

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

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

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

Jeżeli wysokość pierwszej raty, wyliczona przez Fundusz poprzez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika przez 120, a jeżeli Uczestnik złożył dyspozycję Wypłaty w mniejszej liczbie rat - przez liczbę odpowiadającą liczbie rat wskazanych we wniosku, jest mniejsza niż 50 zł, środki zapisane na Rejestrze Uczestnika wypłaca się jednorazowo.

Wysokość kolejnych rat odpowiada kwocie wynikającej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Uczestnictwa, zapisanych na Rejestrze Uczestnika na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc Wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma nastąpić płatność ostatniej raty zgodnie z dyspozycją złożoną przez Uczestnika.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wraz z wnioskiem Uczestnik składa Funduszowi:

- 1) w przypadku Poważnego Zachorowania w postaci całkowitej niezdolności do pracy w rozumieniu ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych – orzeczenie wydane przez lekarza orzecznika lub komisję lekarską Zakładu Ubezpieczeń Społecznych na okres co najmniej 2 lat,
- 2) w przypadku Poważnego Zachorowania w postaci umiarkowanego lub znacznego stopnia niepełnosprawności w rozumieniu ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych – orzeczenie wydane przez zespół do spraw orzekania o niepełnosprawności na okres co najmniej 2 lat,
- 3) w przypadku Poważnego Zachorowania w postaci niepełnosprawności osoby, która nie ukończyła 16 lat, w rozumieniu ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych – orzeczenie przez zespół do spraw orzekania o niepełnosprawności,





- 4) w przypadku zdiagnozowania Poważnego Zachorowania, o którym w art. 2 pkt 23 lit. d) lub e) Ustawy o PPK – zaświadczenie lekarza medycyny potwierdzające diagnozę wystąpienia Poważnego Zachorowania.

**6.3.7. Wyplata Transferowa** może być zrealizowana na wniosek złożony przez Uczestnika, a w przypadkach przewidzianych przez Ustawę o PPK także przez osoby uprawnione, małżonka albo byłego małżonka. W określonych w przepisach przypadkach wniosek w imieniu Uczestnika może złożyć Podmiot Zatrudniający, działając za pośrednictwem instytucji finansowej do której docelowo mają trafić środki z Wyplaty Transferowej.

Wyplata 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 nabeędzie 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.

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

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

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

#### **6.3.7.1. Wyplata Transferowa w przypadku wypowiedzenia przez Podmiot Zatrudniający Umowy o zarzadzanie PPK**

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

#### **6.3.7.2. Wyplata Transferowa w przypadku śmierci Uczestnika**

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **6.3.7.4. Wypłata Transferowa do zakładu ubezpieczeń**

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

#### **6.3.8. Zwrot na wniosek Uczestnika i termin dokonania Zwrotu**

Zwrot to wycofanie środków zgromadzonych na Rejestrze PPK przed osiągnięciem przez Uczestnika 60-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.

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



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

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.

Zwrot następuje w formie pieniężnej.

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

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

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

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

Przed dokonaniem Zwrotu:

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



które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z Składki Powitalnej i Dopłat Rocznych, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego na byłego małżonka Uczestnika.

#### **6.3.9. Opłaty za Odkupienie**

Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

#### **6.3.10. Przelew kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa:**

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

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

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

#### **6.3.11. Zamknięcie Subrejstru i Rejestru**

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

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

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

#### **6.5. Wypłata dochodów Funduszu**

Fundusz nie przewiduje wypłat dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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

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

Uczestnik ma prawo na podstawie jednej dyspozycji zlecić Zamianę Jednostek Uczestnictwa posiadanych w danym Subfunduszu źródłowym na Jednostki Uczestnictwa jednego lub kilku innych Subfunduszy docelowych. Składając taką 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.



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

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

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

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

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

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

#### **6.7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa**

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

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

#### **7.1 Świadczenie z tytułu nieterminowej realizacji zleceń**

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

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

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

#### **7.2 Świadczenie z tytułu błędnej wyceny**

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





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

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

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

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

## **8. Blokada Subrejestr. Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa**

### **8.1 Blokada Subrejestr**

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

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

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

### **8.2 Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa**

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

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

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

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

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

- a. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy;



- b. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Powyższe ma zastosowanie oddzielnie do każdego Subfunduszu.

## **10. Wskazanie rynków, na których są zbywane jednostki uczestnictwa**

Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

### **11.1. Zwięźle informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu**

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

### **11.2. Szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu:**

#### **11.2.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych**

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

Uczestnicy Funduszu będący spadkobiercami uiszczają podatek zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2021 r., poz. 1043).

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

#### 11.2.2. Podatek dochodowy od osób prawnych

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

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

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

Cena zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy jest publikowana na podstronie internetowej [www.ppk.tfi.bnpparibas.pl](http://www.ppk.tfi.bnpparibas.pl)

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

##### A. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU

- 1) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w poniższych zapisach.
- 2) Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
- 3) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów poniższych.

##### B. LOKATY NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU

Papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:





- 1) ostatni dostępny kurs ustalony na rynku głównym na godzinę 23:30.
- 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
- 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- 4) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
- 5) jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.
- 6) jeżeli w dniu wyceny dla papierów udziałowych nie są dostępne są kursy, a na rynku głównym dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne
- 7) w przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania w tym instrumentów typu ETF, ETC, ETN dopuszczalna jest korekta kursu do godziny 9:00 czasu polskiego z dnia, w którym przeprowadzana jest wycena z zastrzeżeniem, że kurs nie może być z daty późniejszej niż dzień wyceny.
- 8) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - wycena dokonywana jest według Bloomberg Generic Prices (BGN) - jako uznana rynkowo cena instrumentu finansowego, ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców. Jeżeli, w przypadku danego składnika aktywów, na podstawie ustaleń eksperckich przeprowadzonych pomiędzy Towarzystwem a Depozytariuszem, BGN zostanie uznany za nieodzwierciedlający wartości godziwej, Towarzystwo poszukuje innego źródła wyceny zgodnie z ogólnymi zasadami. Dłużne papiery wartościowe, z wyjątkiem polskich skarbowych dłużnych papierów wartościowych, nabyte na rynku pierwotnym, dla których nie jest podawana wycena BGN, wyceniane są według ceny nabycia do momentu przeprowadzenia badania rynków dokonywanego na początku miesiąca kalendarzowego.
- 9) w przypadku polskich obligacji skarbowych wycenia się według fixingu obligacji Treasury BondSpot Poland (TBSP) – gdzie dane do wyznaczania kursów fixingowych dostarczane są przez profesjonalnych dealerów skarbowych papierów wartościowych. Jeżeli dla polskiej obligacji skarbowej nie jest wyznaczany fixing TBSP, lub jeżeli w przypadku danego składnika aktywów, na podstawie ustaleń eksperckich przeprowadzonych pomiędzy Towarzystwem a Depozytariuszem, fixing TBSP zostanie uznany za nieodzwierciedlający wartości godziwej, Towarzystwo poszukuje innego źródła wyceny w następującej kolejności: 1) cena transakcyjna TBSP 2) wycena BGN, 3) wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny, 4) inne źródło zgodne z zasadami określonymi w Polityce Rachunkowości. Ustalenie innego źródła wyceny niż fixing TBSP odbywa się w porozumieniu z Depozytariuszem. Towarzystwo ustala z Depozytariuszem, czy poszukiwanie innego źródła wyceny odbywa się każdego dnia wyceny, czy też ustalone źródło wyceny obowiązuje do końca miesiąca kalendarzowego.
- 10) jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt 1) do 9), to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny
- 11) w przypadku zawieszenia notowań składnika lokat, które jest pochodną znaczącego pogorszenia kondycji fundamentalnej emitenta składnika lokat – do wyceny przyjmuje się ostatnią dostępną wycenę tego składnika lokat skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi opisanymi w punkcie 3) do 7). Wybór sposobu umożliwiającego uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej dokonywany jest w porozumieniu z Depozytariuszem.

W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

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) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 2) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
- 3) ilość danych składników lokat wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje można uzyskać z wiarygodnych źródeł, (w szczególności Bloomberg i Reuters);
- 4) kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje można uzyskać z wiarygodnych źródeł (w szczególności Bloomberg i Reuters).

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

Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:

1. akcje,
2. warranty subskrypcyjne,
3. prawa do akcji,



4. prawa poboru,
5. kwity depozytowe,
6. listy zastawne,
7. dłużne papiery wartościowe,
8. instrumenty pochodne,
9. certyfikaty inwestycyjne,
10. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

## **C. LOKATY NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU**

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt D, w następujący sposób:
  - 1.1. tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych, instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych zamkniętych, ETF, ETN, ETC i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, dla których istnieją rynki aktywne oraz jednocześnie dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, publikowane lub dostarczane do Towarzystwa okresowo, do wyceny Funduszu przyjmuje się ceny z rynków aktywnych lub wyceny publikowane/dostarczane do Towarzystwa. O sposobie pozyskania cen do Wyceny Funduszu decyduje Towarzystwo w porozumieniu z Depozytariuszem.
    - 1.1.a. bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań wyceniane są modelem uzgodnionym z Depozytariuszem.
    - 1.1.b. obligacje, bony pieniężne, certyfikaty depozytowe, listy zastawne, weksle, wierzytelności pieniężne w okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku (w przypadku obligacji notowanych na BOND SPOT – ostatnim dostępnym notowaniem na fixingu) a datą wykupu, jeżeli ten termin nie przekracza 7 dni, a ostatni zanotowany kurs był większy niż 99% wartości nominalu, to wymienione w tym punkcie papiery wartościowe wycenia się amortyzacją liniową, po wcześniejszym uzgodnieniu przez Towarzystwo z Depozytariuszem.
  - 1.2. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
    - 1.2.1. w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 1.5.; dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku;
    - 1.2.2. w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt 1.5.
  - 1.3. akcje:
    - 1.3.1. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku;
    - 1.3.2. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
  - 1.4. warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 1.3 powyżej;
  - 1.5. instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a przy czym będą to modele:
    - 1.5.1. w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

1.5.2. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;

1.5.3. w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currency swap) oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap): model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny będzie wyceniany za pomocą innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg;

- 1.6. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
- 1.7. depozyty bankowe o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
- 1.8. w przypadku pozostałych nienotowanych składników lokat według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
2. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
3. Jeśli w procesie badania rynków, nie było możliwe wytypowanie dla danego instrumentu żadnego rynku spełniającego kryteria rynku aktywnego, wówczas Towarzystwo, w porozumieniu z Depozytariuszem, przedstawia w terminie 5 dni roboczych model wyceny instrumentu, przy czym w pierwszej kolejności analizowane są możliwości zastosowania modeli, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni.
4. Model i metoda wyceny powinny być zatwierdzone przez Depozytariusza najpóźniej w dniu poprzedzającym pierwszą wycenę instrumentu do godziny 13.00.
5. Depozytariusz w terminie do 14 dni kalendarzowych zbada metodę wyceny składnika lokat oraz poprawności przekazanego do wyceny modelu.

#### **D. POŻYCZKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w pkt B i pkt C ust. 1.

#### **E. PAPIERY WARTOŚCIOWE NABYTE (ZBYTE) Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU**

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a w przypadku kiedy zamykająca transakcja ma miejsce w okresie dłuższym niż 92 dni od daty zawarcia transakcji z zastosowaniem modeli finansowych.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **F. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA DENOMINOWANE W WALUTACH OBCYCH**

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Do celów ujęcia zdarzenia gospodarczego denominowanego w walutach obcych w księgach Funduszu stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP w dniu Wyceny Funduszu w którym następuje ujęcie zdarzenia gospodarczego w księgach Funduszu, bez względu na godzinę ogłoszenia kursu. W przypadku gdy zdarzenie gospodarcze denominowane jest w walucie dla której NBP nie wylicza kursu, kurs walutowy określa się w relacji do wskazanej przez Towarzystwo waluty, dla której NBP wylicza średni kurs.

#### **G. TERMIN OBOWIĄZYWANIA**

Powyższe zasady obowiązują w Funduszu od dnia 01.07.2021 roku.



**BNP PARIBAS**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH



Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta  
wydane w imieniu firmy audytorskiej o zgodności  
metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy  
opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami  
dotyczącymi rachunkowości funduszy  
inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności  
tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką  
inwestycyjną

Mazars Audyt Sp. z o.o.  
ul. Piękna 18  
00-549 Warszawa



**OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
WYDANE W IMIENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ O ZGODNOŚCI  
METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY  
OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI  
DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY  
INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI  
TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ SUBFUNDUSZE POLITYKĄ  
INWESTYCYJNĄ**

*Dla Zarządu BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Na zlecenie Zarządu BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”), w związku z wymogiem par. 10 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2018 r., poz. 2202), wykonaliśmy usługę atestacyjną dającą racjonalną pewność w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- BNP Paribas PPK 2025,
- BNP Paribas PPK 2030,
- BNP Paribas PPK 2035,
- BNP Paribas PPK 2040,
- BNP Paribas PPK 2045,
- BNP Paribas PPK 2050,
- BNP Paribas PPK 2055,
- BNP Paribas PPK 2060,
- BNP Paribas PPK 2065,

(dalej „Subfundusze”), wydzielonych w ramach BNP Paribas PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz”) z przepisami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.), ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa o funduszach inwestycyjnych” – Dz. U. z 2023 r., poz. 681 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859 z późn. zm.), a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z Subfunduszy polityką inwestycyjną.

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Subfundusze zostały opisane w Rozdziale III punkcie 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu – tekst z dnia 11 czerwca 2019 roku,



którego ostatnia aktualizacja została dokonana dnia 29 maja 2023 roku („Prospekt Informacyjny”).

Polityka inwestycyjna Subfunduszy jest opisana w Rozdziale IV Prospektu Informacyjnego w kolejnych sekcjach odnoszących się do poszczególnych Subfunduszy oraz w Statucie Funduszu zamieszczonych w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednio:

- w Rozdziale 12 - BNP Paribas PPK 2025,
- w Rozdziale 13 - BNP Paribas PPK 2030,
- w Rozdziale 14 - BNP Paribas PPK 2035,
- w Rozdziale 15 - BNP Paribas PPK 2040,
- w Rozdziale 16 - BNP Paribas PPK 2045,
- w Rozdziale 17 - BNP Paribas PPK 2050,
- w Rozdziale 18 - BNP Paribas PPK 2055,
- w Rozdziale 19 - BNP Paribas PPK 2060,
- w Rozdziale 20 - BNP Paribas PPK 2065.

### **Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi**

Przeprowadzona usługa atestacyjna o racjonalnej pewności została przeprowadzona w odniesieniu do Prospektu Informacyjnego w celu wyrażenia wniosku czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

### **Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa**

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Naszym celem było przeprowadzenie usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, niezależnego wniosku





na temat zgodności tych metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz ich zgodności i kompletności z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z regulacjami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) – „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku z późn. zm. („KSUA 3000 (Z)”).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby móc wyrazić wniosek dający racjonalną pewność, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem dotyczących zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz ich zgodności i kompletności z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną, w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

### **Podsumowanie wykonanych prac**

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury polegały w szczególności na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w statucie Funduszu. Nasze procedury nie obejmowały weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityka inwestycyjna była przestrzegana przez Subfundusze.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas poniższego wniosku.





### **Wymogi etyczne, w tym niezależność**

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym w Międzynarodowych standardach niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. („kodeks IESBA”). Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

### **Wymogi kontroli jakości**

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości. Zgodnie z wymogami krajowych standardów kontroli jakości, firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością, w tym polityki lub procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

### **Wniosek**

Podstawę sformułowania wniosku biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego wniosek powinien być czytany z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

### **Ograniczenie zastosowania**

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego i nie powinno być wykorzystywane w żadnych innych celach.



Działający w imieniu Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident przeprowadził usługę atestacyjną.

**Iwona Toczek**

**Małgorzata Pek-Kocik**

**Podpis jest prawidłowy**

**Podpis jest prawidłowy**

Dokument podpisany przez  
Iwona Toczek, Mazars  
Audyt Sp. z o.o.  
Data: 2023.05.29 14:24:37  
CEST

Dokument podpisany przez  
Małgorzata Pek-Kocik  
Data: 2023.05.29 14:55:19  
CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Nr 13502

**mazars**

Warszawa, dnia 29 maja 2023 roku

Fundusz nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

#### **14. Informacja o zasadach i trybie działania zgromadzenia Uczestników**

##### **Zasady zwoływania i organizacja:**

Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu uzyskania zgody Uczestników na:

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

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

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

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

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

Każda cała jednostka uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

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

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

##### **Prawo do wytoczenia Powództwa:**

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

- a) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- b) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w zgromadzeniu Uczestników;
- c) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania zgromadzenia Uczestników. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2021 r. poz. 1805 z późn. zmianami), nie stosuje się.

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

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

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



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

#### **15. Metoda obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu**

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

## ROZDZIAŁ IV.A

# INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH - CZĘŚĆ OGÓLNA WSPÓLNA DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

## 1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszy

### 1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat

1.1.1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o PPK oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych, może lokować Aktywa Subfunduszy w:

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

1.1.3. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:

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

1.1.4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem, że uzyska zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

- 1.1.5. Fundusz może zawierać:
- umowy mające za przedmiot **Instrumenty Pochodne** dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, oraz na rynkach zorganizowanych wymienionych w Statucie w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie oraz
  - umowy mające za przedmiot **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne**.
- 1.1.6 W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- kontrakty terminowe (w szczególności typu futures, których bazę stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art 93 ust 1 pkt 1, 2 lub 4 Ustawy o funduszach inwestycyjnych)<sup>1</sup>
  - transakcje futures oraz FRA (forward rate agreement),
  - 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,
  - transakcje swap, w tym transakcje zamiany waluty (FX swap), transakcje zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcje zamiany stóp procentowych IRS i CIRS,
  - warranty opcyjne,
- 1.1.7. Instrumenty Pochodne, o których mowa w punkcie 1.1.5 powyżej, będą stosowane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego danego Subfunduszu, na warunkach wskazanych w Statucie Funduszu:
- 1.1.8. Warunki doboru Instrumentów Pochodnych są następujące:
- dążenie do ograniczenia wahań wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ograniczenie ryzyka inwestycyjnego,
  - 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,
  - osiąganie dodatkowych dochodów.

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

- 1.2.1. Fundusz lokując aktywa Subfunduszy z listy dopuszczalnych kategorii lokat wymienionych w art. 31 Statutu, wybiera papiery wartościowe i instrumenty finansowe posiadające cechy wymienione w Ustawie o PPK i dzieli portfel każdego z Subfunduszy na część udziałową („**Cześć Udziałowa**”) i część dłużną („**Cześć Dłużna**”).
- 1.2.2. W ramach **Części Udziałowej** Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w niżej wymienione kategorie lokat w proporcjach wskazanych w Ustawie o PPK i w przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie:
- akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
  - Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub indeksy akcji,
  - 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;
- 1.2.3. W ramach **Części Dłużnej** Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w niżej wymienione kategorie lokat w proporcjach wskazanych w Ustawie o PPK i wydanych na jej podstawie przepisach:
- 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;
- 1.2.4. Szczegółowe zasady ustalania i zmiany proporcji Części Udziałowej w stosunku do Części Dłużnej zostały wskazane w szczegółowym opisie poszczególnych Subfunduszy.
- 1.2.5. Fundusz stosuje ogólne limity inwestycyjne opisane w art. 34 Statutu łącznie do Części Udziałowej i Części Dłużnej portfeli każdego z Subfunduszy.

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

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

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



- b. oprocentowanie depozytu.
- 5) przy wyborze Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą brane pod uwagę następujące kryteria ich doboru:
  - a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
  - b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
  - c) płynność,
  - d) dostępność,
  - e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
  - f) sytuacja finansowa kontrahenta.

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

#### 3.1 Ryzyko rynkowe

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

- ryzyko cen akcji,
- ryzyko stopy procentowej.

#### 3.2 Ryzyko cen akcji

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

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

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

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





- b) **w segmencie akcji małych i średnich spółek** - wrażliwość na informacje dotyczące emitenta (dotyczy w największym zakresie akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect). Może ona powodować zwiększoną zmienność oraz odchylenia ceny rynkowej instrumentów finansowych od ich wartości fundamentalnej w segmentach rynku o średniej i niskiej płynności, wynikające m.in. z braku lub ze zmniejszonego zaangażowania inwestorów instytucjonalnych.
- c) **w przypadku akcji notowanych na rynkach zagranicznych** – wrażliwość na zmiany kursów walutowych i sytuacji makroekonomicznej krajów, z których spółki są przedmiotem inwestycji. Niezależnie od ryzyka walutowego, kursy akcji spółek zagranicznych mogą charakteryzować się w niektórych okresach zwiększoną zmiennością kursów wyrażonych w walucie lokalnej na skutek ograniczania strat przez inwestorów zagranicznych, wynikających z niekorzystnych zmian kursów walutowych. Inwestycje w akcje spółek zagranicznych wiążą się również z ekspozycją inwestora na ryzyko systematyczne tych krajów (tzw. ryzyko kraju).
- d) **w przypadku akcji spółek z krajów rozwijających się (tzw. *emerging markets*)** - wrażliwość na wzrost globalnej awersji do ryzyka. Kursy cen akcji spółek z krajów rozwijających się mogą być dodatkowo narażone na okresowe wzrosty zmienności notowań wynikające ze wzrostu globalnej awersji do ryzyka oraz krótkoterminowe spadki kursów, wynikające z masowego wycofywania środków finansowych przez inwestorów z tego segmentu, zwłaszcza w okresie dekonjunktury. Może tym zjawiskom towarzyszyć także wzrost korelacji zarówno pomiędzy kursami akcji emitentów z tego samego kraju, jak również pomiędzy indeksami giełdowymi z różnych krajów rozwijających się, co może zniwelować korzyści wynikające dywersyfikacji ryzyka specyficznego emitenta i ryzyka kraju.
- e) **w segmencie spółek niepublicznych** - nieobserwowalność kursu rynkowego oraz brak obowiązków informacyjnych po stronie emitentów. W związku z tym, że akcje spółek niepublicznych nie są przedmiotem transakcji w publicznym obrocie, ich wartość godziwa nie może zostać dokładnie ustalona poprzez odniesienie do kursu takich akcji, lecz musi być ustalona za pomocą metod i modeli wyceny akcji. Z natury rzeczy, tak ustalona wartość jest oszacowaniem i nawet przy zachowaniu najwyższej staranności jest obciążona możliwością błędu (tzw. ryzyko modelu), w związku z czym cena nabycia i zbycia takich instrumentów może być różna od ich wartości fundamentalnej. Wartość uzyskana w drodze wyceny jest wrażliwa na zmianę założeń odnośnie prognozowanych wyników finansowych, danych makroekonomicznych, stóp procentowych i innych danych wykorzystywanych w modelu. Co więcej, spółki niepubliczne nie podlegają rygorystycznym obowiązkom informacyjnym, jakim podlegają spółki publiczne, co może również wpływać na efektywność wyceny akcji będących przedmiotem transakcji w tym segmencie rynku kapitałowego.
- f) **w segmencie akcji spółek będących przedmiotem pierwszych ofert publicznych (tzw. IPO)** - nieobserwowalność wcześniejszych kursów akcji i krótsza historia dostępnych danych finansowych. Podobnie jak w przypadku spółek niepublicznych, wcześniejszy kurs akcji spółek będących przedmiotem pierwszych ofert publicznych jest nieznany i w związku z tym ustalenie wartości akcji wymaga przeprowadzenia oszacowania przy użyciu metod i modeli wyceny akcji. Takie oszacowanie może być obciążone możliwością błędu (tzw. ryzyko modelu), w związku z czym cena nabycia takich instrumentów może być różna od ich wartości fundamentalnej. Wartość uzyskana w drodze wyceny jest wrażliwa na zmianę założeń odnośnie prognozowanych wyników finansowych, danych makroekonomicznych, stóp procentowych i innych danych wykorzystywanych w modelu. Co więcej, spółki będące przedmiotem pierwszej oferty publicznej nie mają tak długiej historii danych finansowych jak podlegające rygorystycznym obowiązkom informacyjnym spółki publiczne, co może wpływać na poprawność prognoz finansowych, a tym samym na efektywność wyceny akcji będących przedmiotem transakcji w tym segmencie rynku kapitałowego.

**3.1.2 Ryzyko stopy procentowej** to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej ma szczególne znaczenie w przypadku instrumentów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Zależność cen tych instrumentów od stopy procentowej jest odwrotna. Wzrost stopy procentowej powoduje spadek cen papierów dłużnych, a spadek stopy procentowej powoduje wzrost ceny instrumentów dłużnych. Ryzyko stopy procentowej zależy od długości czasu do wykupu danego instrumentu, stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Na ryzyko stopy procentowej mają wpływ m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub oczekiwanej), wysokość realnej stopy procentowej, polityka pieniężna banku centralnego, tempo rozwoju gospodarczego, poziom oszczędności w

gospodarce, ocena sytuacji fiskalnej państwa przez inwestorów oraz poziom stóp procentowych w innych krajach. Ekspansywna polityka fiskalna i monetarna państwa, nadmierny wzrost deficytu finansów publicznych i wzrost relacji długu publicznego do PKB, może prowadzić do presji na wzrost rynkowych stóp procentowych.

### 3.3 Ryzyko kredytowe:

To ryzyko którego głównymi czynnikami są:

- a) **ryzyko niedotrzymania warunków**, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Polega ono na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych (zarówno odsetek jak i kwoty pożyczonego kapitału).
- b) **ryzyko obniżenia oceny kredytowej** to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Obniżenie oceny kredytowej dla danego emitenta skutkuje wzrostem ryzyka danej inwestycji, co powoduje, że inwestorzy oczekują wyższej stopy zwrotu z tej inwestycji. Wzrost oczekiwanej stopy zwrotu powoduje spadek wartości instrumentów dłużnych.
- c) **ryzyko rozpiętości kredytowej** to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji. Rozpiętość kredytowa to różnica z oczekiwanej przez inwestorów stopy zwrotu z instrumentów obciążonych ryzykiem a instrumentów, które postrzega się jako wolne od ryzyka (instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa). Inwestycje w papiery dłużne innych emitentów niż Skarb Państwa, czyli np. papiery komercyjne lub obligacje komunalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Pogorszenie ratingu kredytowego wpływa na wzrost ryzyka danego emitenta i wzrost rozpiętości kredytowej, a tym samym powoduje spadek ceny danego instrumentu dłużnego. Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

### 3.4 Ryzyko płynności

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

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

Z uwagi na potencjalnie duże zaangażowanie ww. klas aktywów w aktywach Subfunduszu (mogące zgodnie z polityką inwestycyjną stanowić do 100% aktywów Subfunduszu), Subfundusz narażony jest na ryzyko związane z możliwością braku wyceny jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa tych funduszy, a także w przypadku zawieszania odkupywania tych

jednostek lub tytułów uczestnictwa – ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez swoich uczestników (czyli w tym przypadku przez Fundusz działający w imieniu Subfunduszu).

### **3.6 Ryzyko walutowe**

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

### **3.7 Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów**

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

### **3.8 Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków**

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

### **3.9 Ryzyko rozliczenia**

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

### **3.10 Ryzyko nietrafnych decyzji inwestycyjnych**

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

### **3.11 Ryzyko wynikające ze strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych**

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

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

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



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

- 4.1.1. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,
- 4.1.2. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane,
- 4.1.3. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek,

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

- 4.2.1 **otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu-** w przypadkach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz Statucie Subfunduszu oraz Fundusz mogą zostać zlikwidowane po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. W wyniku przeprowadzenia likwidacji Uczestnicy mogą otrzymać mniejszą ilość środków niż w przypadku, gdyby likwidacja nie została przeprowadzona. Dodatkowo z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie zbywa ani nie odkupuje Jednostek Uczestnictwa.
- 4.2.2 **przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo** - Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu w tym zakresie. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego ale wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Przejęcie zarządzania możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem.
- 4.2.3 **przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą** - Towarzystwo za zgodą Zgromadzenia Uczestników może przekazać zarządzanie Funduszem w tym także Subfunduszem spółce zarządzającej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- 4.2.4 **zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz a co za tym idzie Subfundusze** - Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Towarzystwo dołoży najwyższej staranności przy wyborze swoich kontrahentów, nie może jednakże wykluczyć, iż jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz będzie niższy od dotychczasowego.
- 4.2.5 **połączenie Funduszu z innym funduszem** – ponieważ w ramach Funduszu są wyodrębnione subfundusze zdefiniowanej daty możliwość łączenia Funduszu z innymi funduszami jest ograniczona.
- 4.2.6 **połączenie danego subfunduszu z innym subfunduszem** - połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu lub funduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom subfunduszu lub funduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu



przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszu z innym Subfunduszem zostanie jednak odpowiednio wcześniej o tym poinformowany.

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

**4.2.8 zmiana polityki inwestycyjnej** - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Może także wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

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

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

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

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



## ROZDZIAŁ IV.B

### INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH – OPIS POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY

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

##### 1.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

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

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

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

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

##### 1.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

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

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

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





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

Nie dotyczy.

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

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

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

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:

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

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

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

Art. 52 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wynosi 0,22%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2022 r.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

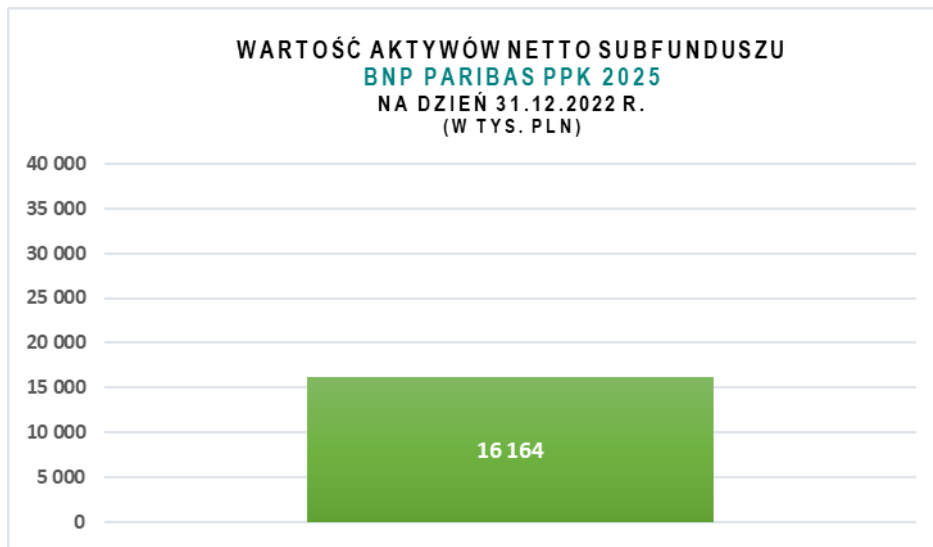
Nie dotyczy.

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

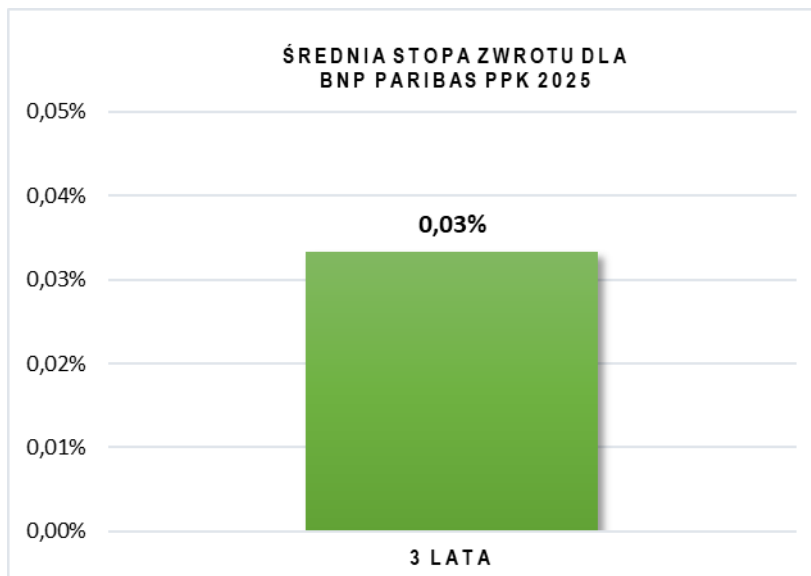
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie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

**1.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

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



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



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



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

### 2.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

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

Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu opisanej w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu **czyli roku 2030** („Zdefiniowana Data”).

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

#### 2.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.



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

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

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

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:

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

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

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

Art. 58 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wynosi 0,43%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2022 r.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

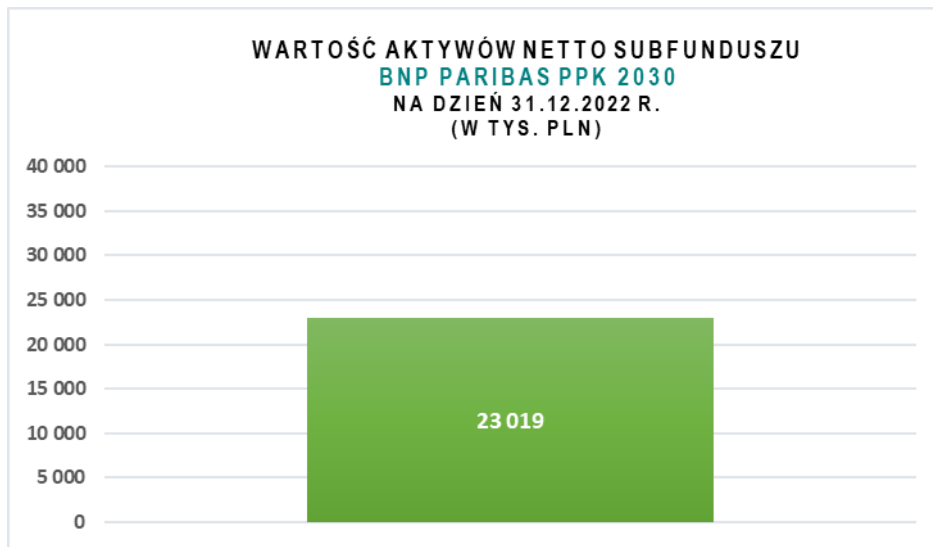
#### **2.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych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

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

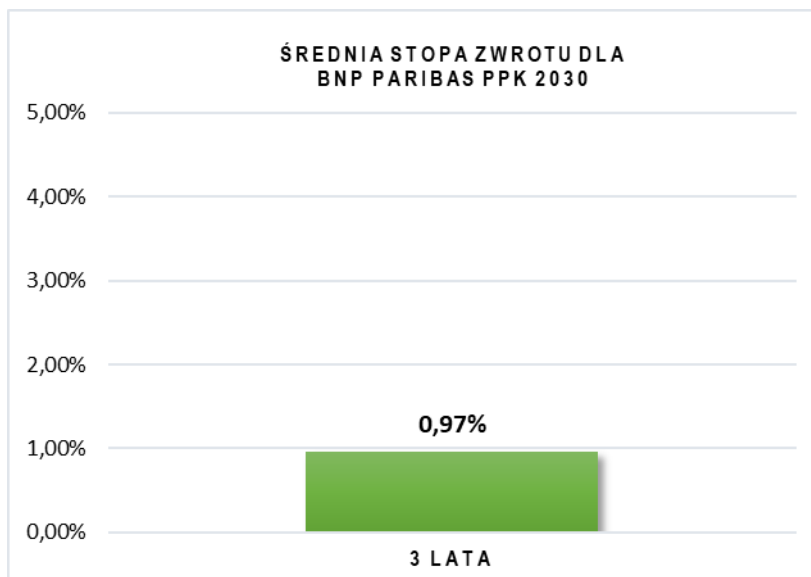
### **2.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

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





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



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



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

#### 3.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

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

Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu opisanej w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu **czyli roku 2035 („Zdefiniowana Data”)**.

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

##### 3.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.



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

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

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

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:

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

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

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

Art. 64 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wynosi 0,46%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2022 r.

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

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

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

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

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



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

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

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

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2024 r.	0,45%
01.01.2025 r	31.12.2029 r.	0,42%
01.01.2030 r.	31.12.2034 r.	0,38%
01.01.2035 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

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

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

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

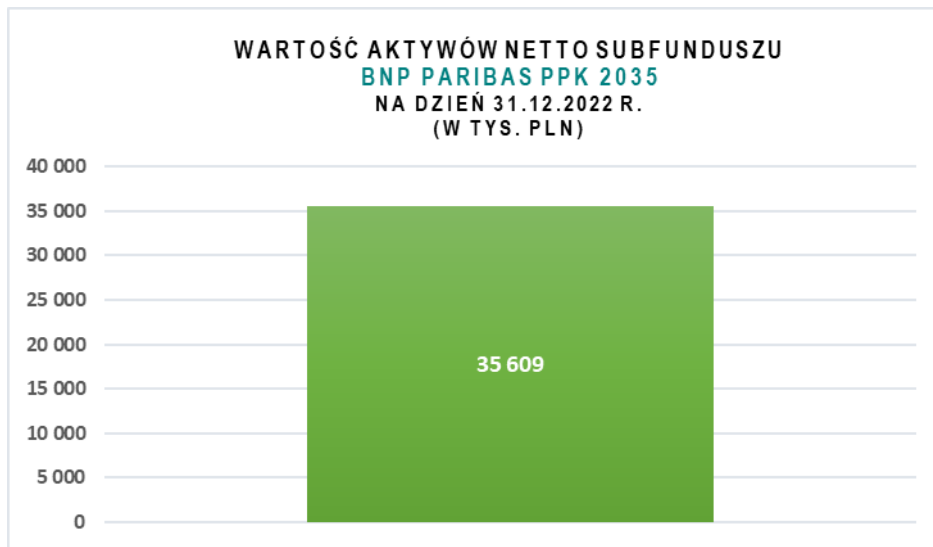
Nie dotyczy.

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

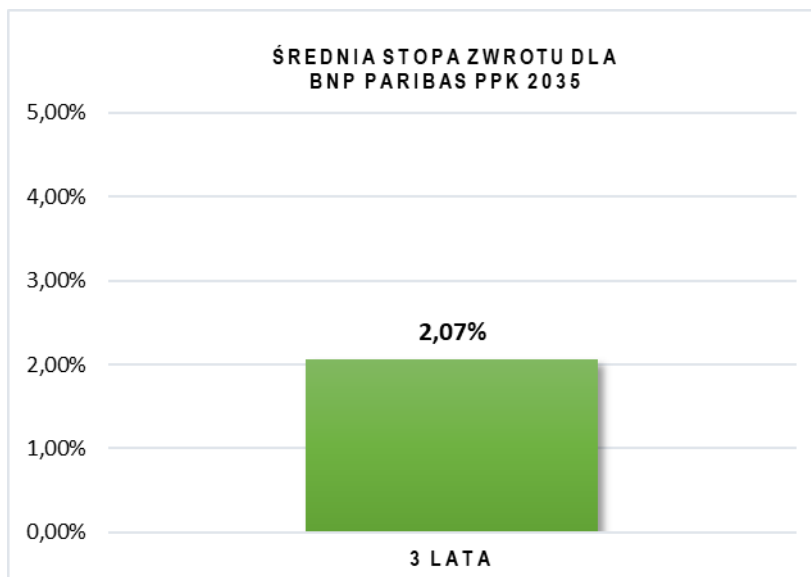
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie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

### 3.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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



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



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



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

### 4.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

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

Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu opisanej w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu **czyli roku 2040 („Zdefiniowana Data”)**.

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

#### 4.1.2. Związyj opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

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

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

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

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





Nie dotyczy.

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

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

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

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:

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

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

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

Art. 70 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wynosi 0,46%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2022 r.

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

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

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

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



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

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

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

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

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2029 r	0,45%
01.01.2030 r.	31.12.2034 r.	0,42%
01.01.2035 r.	31.12.2039 r.	0,38%
01.01.2040 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

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

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

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

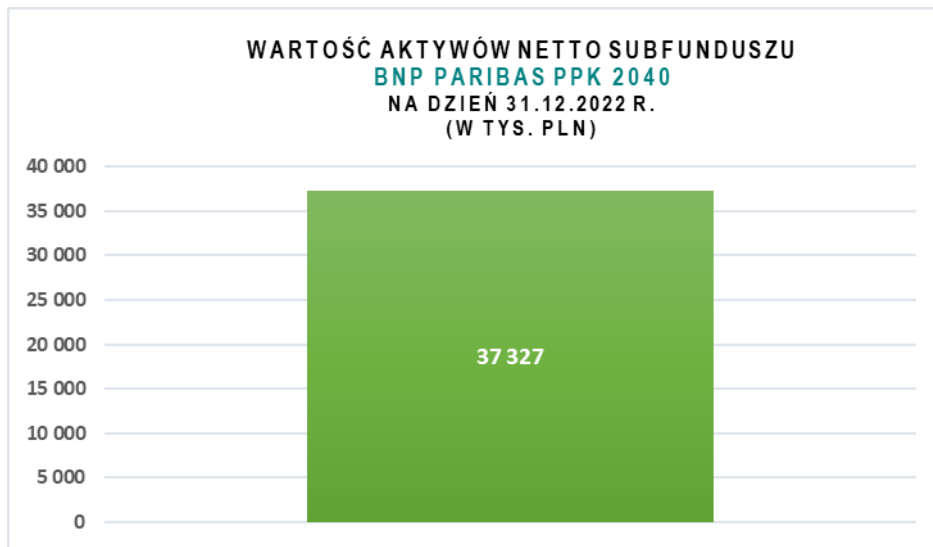
Nie dotyczy.

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

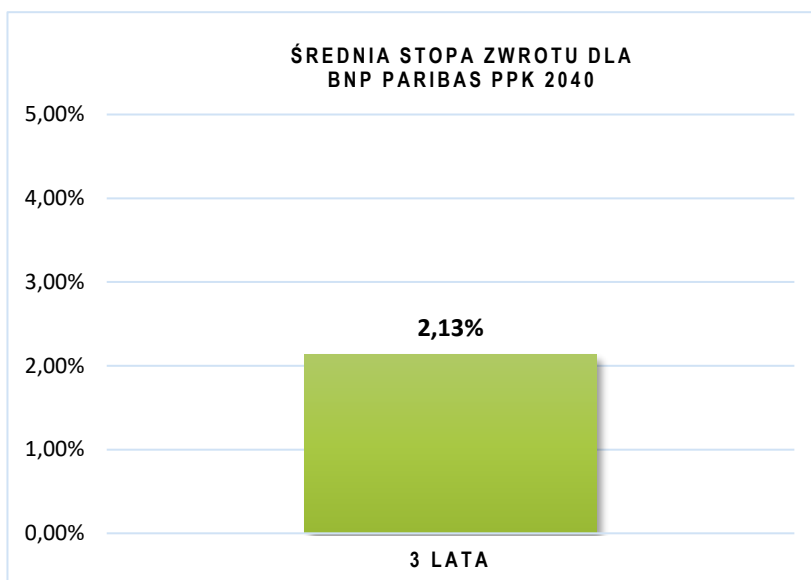
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie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

#### 4.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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



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



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

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

### 5.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

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

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

- 1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 71 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
- 2) w okresie 5 lat poprzedzających Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
- 3) w okresie 5 lat poprzedzających 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.

#### 5.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

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

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

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



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

Nie dotyczy.

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

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

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

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:

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

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

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

Art. 76 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wynosi 0,48%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2022 r.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

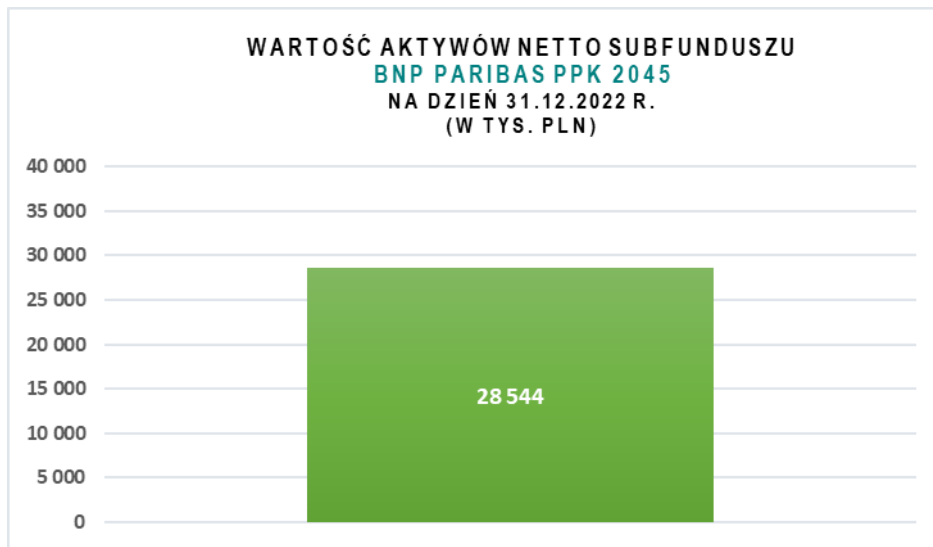
#### 5.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych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

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

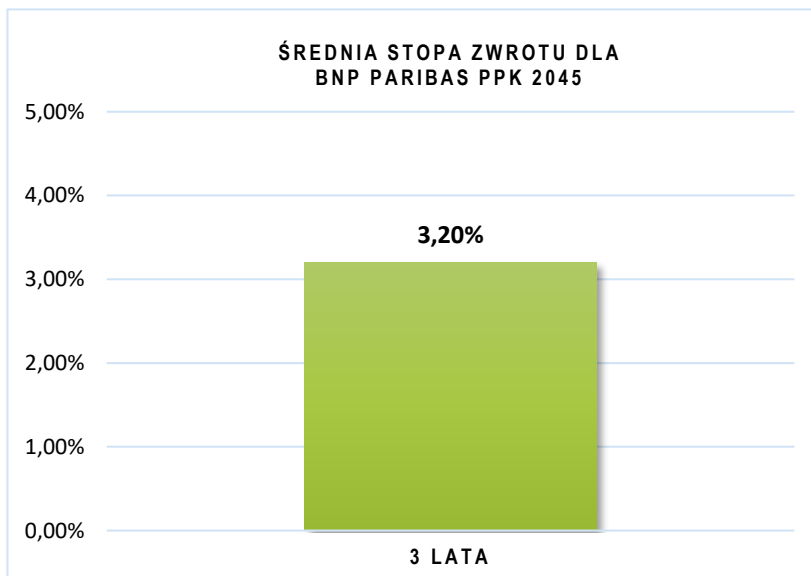
### 5.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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





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



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



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

### 6.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

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

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

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

#### 6.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

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

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

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



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

Nie dotyczy.

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

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

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

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:

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

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

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

Art. 82 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wynosi 0,42%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2022 r.

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

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

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



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

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

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

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

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

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2029 r.	0,48%
01.01.2030 r.	31.12.2039 r.	0,45%
01.01.2040 r.	31.12.2044 r.	0,42%
01.01.2045 r.	31.12.2054 r.	0,38%
01.01.2050 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

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

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

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

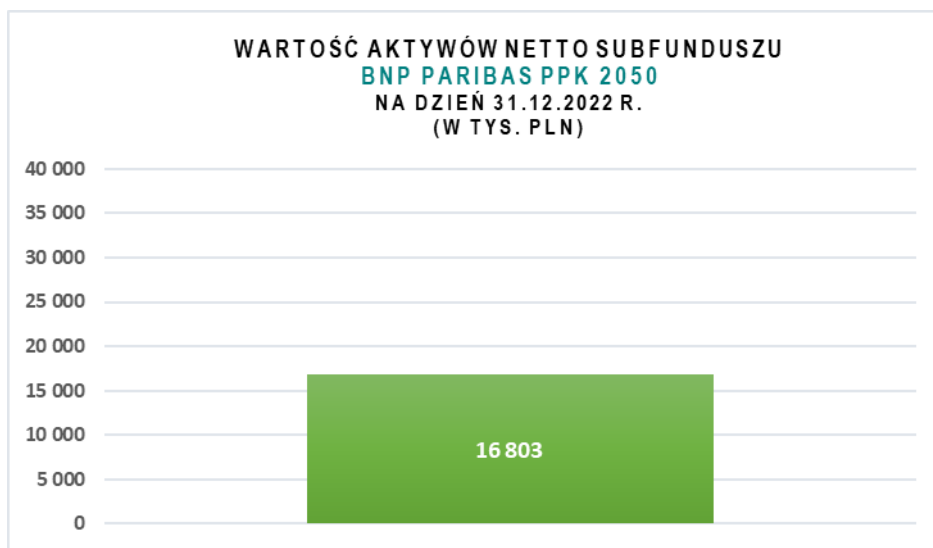
Nie dotyczy.

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

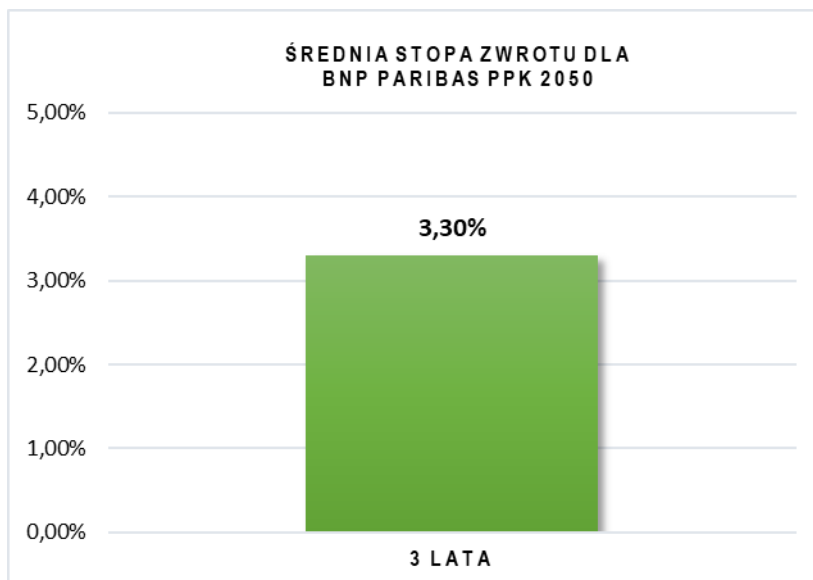
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie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

**6.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

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



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



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



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

### 7.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

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

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

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

#### 7.1.2. Zwiąży opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

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

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

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

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





Nie dotyczy.

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

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

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

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:

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

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

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

Art. 88 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wynosi 0,28%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2022 r.

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

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

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

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



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

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

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

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

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2034 r.	0,48%
01.01.2035 r.	31.12.2044 r.	0,45%
01.01.2045 r.	31.12.2049 r.	0,42%
01.01.2050 r.	31.12.2054 r.	0,38%
01.01.2055 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

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

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

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

Nie dotyczy.

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

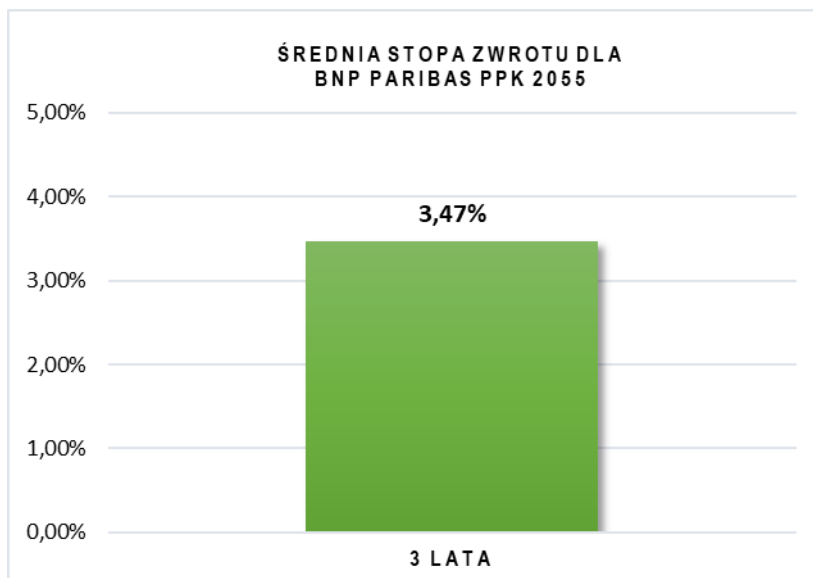
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie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

#### 7.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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



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



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

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

### 8.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

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

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

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

#### 8.1.2. Związy opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

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

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

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



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

Nie dotyczy.

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

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

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

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:

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

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

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

Art. 94 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wynosi 0,27%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2022 r.

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

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

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



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

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

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

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

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

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2039 r.	0,48%
01.01.2040 r.	31.12.2049 r.	0,45%
01.01.2050 r.	31.12.2054 r.	0,42%
01.01.2055 r.	31.12.2059 r.	0,38%
01.01.2060 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

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

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

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

Nie dotyczy.

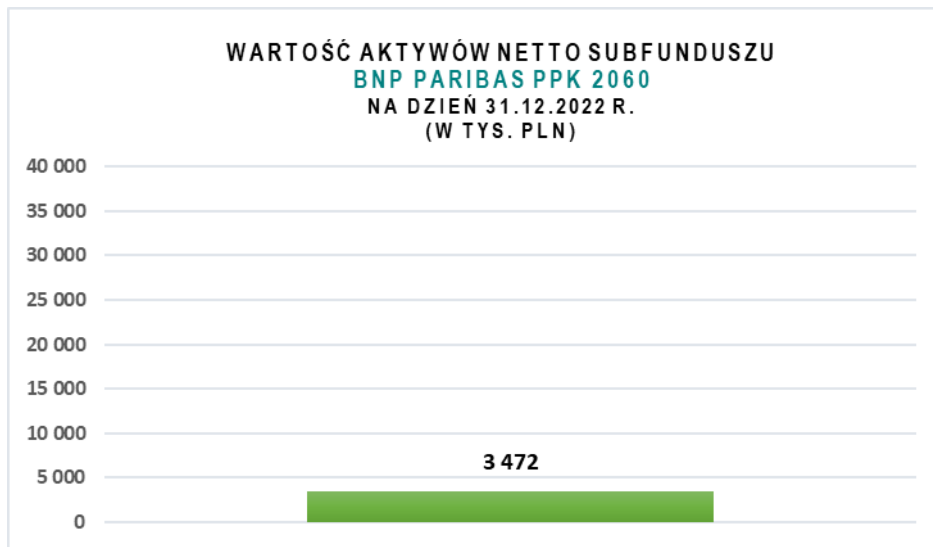
**8.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez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

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

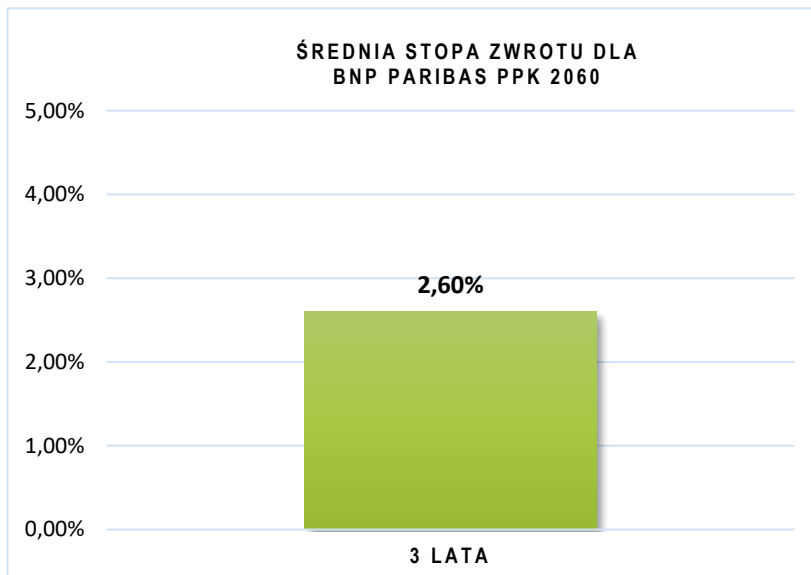
**8.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

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





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



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



## 9. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS PPK 2065 SUBFUNDUSZ ZDEFINIOWANEJ DATY)

### 9.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

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

Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu opisanej w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu **czyli roku 2065 („Zdefiniowana Data”)**.

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

#### 9.1.2. Związy opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu.

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

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

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

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



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

Nie dotyczy.

**9.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas PPK 2065, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**

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

**9.3 Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas PPK 2065**

Subfundusz jest dedykowany dla inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne;
- urodzili się w latach 2003-2007;
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu;
- liczą się z możliwością umiarkowanych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym).

**9.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas PPK 2065, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz**

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

Art. 100 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wynosi 0,63%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2022 r.

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

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

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



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

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

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

**9.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas PPK 2065**

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

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2044 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.

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

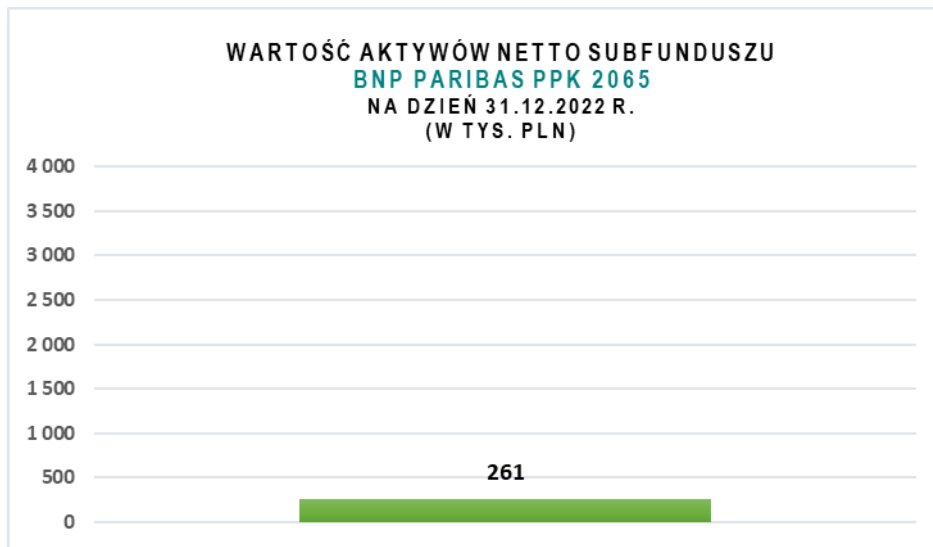
Nie dotyczy.

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

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

**9.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

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



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

Nie dotyczy – Subfundusz nie działał tak długo.

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

## ROZDZIAŁ V DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

<b>Firma:</b>	Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
<b>Telefon:</b>	+48 22 579 9000
<b>Fax:</b>	(+48 22) 579 90 01

### 2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu i Subfunduszy

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

- 2.1.1. zapewnianie, aby środki pieniężne funduszu inwestycyjnego były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- 2.1.2. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych funduszu inwestycyjnego;
- 2.1.3. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- 2.1.4. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- 2.1.5. zapewnienie, aby wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy i wartość Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- 2.1.6. zapewnienie, aby dochody Funduszu i Subfunduszy były wykorzystywane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- 2.1.7. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są one sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

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

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

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

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

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

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



z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależyтым wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania tym Funduszem i prowadzenia jego spraw.

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

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

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

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

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

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

###### **4.1.1. umowy kredytu, przy czym:**

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

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

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

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

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

Depozytariusz na dzień 21 kwietnia 2023 roku nie zidentyfikował faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością.



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

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

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank Polska S.A. powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych następującym podmiotom:

- Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany,
- Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG, NY Branch, 60 Wall Street, 10005New York, NY, USA
- Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim, Deutsche Bank AG Prague Jungmannova 24/745, 11121 Praha , Czech Republic,
- Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim, Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe, H-1054 Budapest, Hold utca 27, Hungary
- Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim, DEUTSCHE BANK A.S. Esentepe Mahallesi Buyukdere Cad. Ferko Signature No 175/149 Sisli TR-34394 Istanbul, Turkey,
- Deutsche Bank AG, oddział w Singapurze, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku chińskim,
- PKO BP S.A. z siedzibą w Polsce, w zakresie przechowywania aktywów Funduszu mających postać dokumentu, PKO Bank Polski SA ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013.

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wynikać z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

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

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

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

Podmiot, któremu Depozytariusz na podstawie art. 81i ust. 1 Ustawy powierzył wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów może przekazać wykonywanie powierzonych mu czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie.

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

Rynek	Subdepozytariusz
Australia	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Belgium	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Denmark	Skandinaviska Enskilda Banken (Copenhagen), Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken (Helsinki), Etelaesplanadi 18, 00130 Helsinki, Finland
France	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Hong Kong	Deutsche Bank AG (Hong Kong), 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong
Indonesia	Deutsche Bank AG (Jakarta), 80 Jalan Imam Bonjol, 10310 Jakarta, Indonesia
Israel	Bank Leumi (Tel-Aviv), 19 Herzl Street 65546 Tel-Aviv, Israel
Japan	Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo), 2-15-1 Konan, Minato Ku, 108-6105 Tokyo, Japan
Netherlands	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
New Zealand	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Norway	Skandinaviska Enskilda Banken (Oslo), Filipstad Brygge 1, NO-0123 Oslo, Norway
Portugal	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Singapore	Deutsche Bank AG (Singapore), One Raffles Quay, South Tower Level 17, 048583 Singapore
Slovak Republic	UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava), Mostova 146/6 81102 Bratislava, Slovak Republic
South Africa	Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street, Johannesburg 2001, South Africa
Spain	Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal, 446 E-08006 Barcelona, Spain
Sweden	SEB Merchant Banking (Stockholm), Kungstradgardsgatan 8, 111 47 Stockholm
Switzerland	Credit Suisse AG (Zurich), Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland
United Kingdom	Deutsche Bank AG (London), Deutsche Bank AG London, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB London, United Kingdom
Mexico	Banco Nacional de Mexico Citibank (Mexico City), Isabel la Catolica 44, DF 06000 Mexico City, Mexico



Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski spółkom:

- The Bank of New York Mellon, 225 Liberty Street, New York, NY10286, USA,

Według stanu na dzień 21 kwietnia 2023 roku Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wynikać z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi..

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

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

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

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

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

## ROZDZIAŁ VI DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

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

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

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

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

**Firma:** BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
**Siedziba:** Warszawa  
**Adres:** ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa  
**Telefon:** (+ 48 22) 566 9807 dedykowany do obsługi PPK

#### Zakres świadczonych usług

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

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

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

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

#### 2.2. BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna

**Firma:** BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna  
**Siedziba:** Warszawa  
**Adres:** ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa  
**Telefon:** (+48 22) 860 42 90  
**Fax:** (+48 22) 860 50 37  
**Infolinia :** +48 801 321 123 lub +48 22 566 99 99

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

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



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

Informacje o sposobie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa lub w Internecie na stronie [www.ppk.tfi.bnpparibas.pl](http://www.ppk.tfi.bnpparibas.pl).

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

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelami inwestycyjnymi innemu podmiotowi.

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

Nie ma zastosowania.

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

Nie ma zastosowania.

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

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

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

**Firma:** ProService Finteco sp. z o.o.

**Siedziba:** Warszawa

**Adres:** ul. Konstruktorska 12A, wejście D, 02-673 Warszawa

**Telefon:** (+48 22) 588 19 00

**Fax:** (+48 22) 588 19 50

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

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

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

**Ostrowski Marcin** : Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów,

**Tomasz Grzelak** - Dyrektora Biura Księgowości,

**Skolimowski Adam**: Wicedyrektor Biura Księgowości Funduszy Otwartych.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i współpracy z audytorem:

**Katarzyna Kosior** – Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej.

W zakresie: kontroli limitów Funduszu:





**Joanna Zalewska** - Menadżer, kierująca Zespołem Limitów w Departamencie Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej.



## ROZDZIAŁ VII INFORMACJE DODATKOWE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przy dokonywaniu lokat aktywów Funduszu poprzez zawieranie „buy-sell back” lub „sell-buy back” Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym



uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę własną jego sytuacji finansowej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

- 1.3. **Oświadczenie, o którym mowa w art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające Rozporządzenie (UE) 2019/2088 z dnia 18 czerwca 2020 r. (Dz. Urz. UE. L Nr 198, Str. 13)**

Towarzystwo oświadcza, że inwestycje w ramach tych produktów finansowych jakimi są Subfundusze nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

- 1.4. **Ograniczenia w zbywaniu jednostek uczestnictwa oraz ewentualne przesłanki rozwiązania stosunków gospodarczych**

Towarzystwo informuje, że wyłącznie wobec podmiotów będących osobami prawnymi w przypadku, gdy ta osoba prawna posiada jakichkolwiek stosunki gospodarcze z osobami lub podmiotami pochodzącymi z Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej (tzw. Korea Północna), Republiki Kuby, Syryjskiej Republiki Arabskiej, Islamskiej Republiki Iranu oraz z regionem Krym/Sewastopol lub z rządami lub jednostkami państwowymi lub jednostkami administracji pozarządowej z tych państw, Zarząd zastrzega sobie prawo do niezbywania takiej osobie prawnej Jednostek Uczestnictwa Funduszu, bądź jeżeli taki podmiot posiada Jednostki Uczestnictwa Funduszu, Zarząd zastrzega sobie prawo do podjęcia działań mających na celu uzyskanie dodatkowych informacji dotyczących tych relacji bądź rozwiązanie stosunków gospodarczych z takim podmiotem.

- 1.5. **Ograniczenia w zbywaniu jednostek uczestnictwa obywatelom Federacji Rosyjskiej i Republiki Białorusi**

Od dnia 12 kwietnia 2022 r. Fundusz zaprzestaje zbywania jednostek uczestnictwa obywatelom rosyjskim i białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub na Białorusi lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji lub na Białorusi jako osobom wspierającym agresję na Ukrainę chyba, że te osoby legitymują się dokumentami uprawniającymi do legalnego stałego lub czasowego pobytu na terenie Polski lub innego kraju Unii Europejskiej. W przypadku gdyby po dniu 12 kwietnia 2022 r. okazało się, że takie osoby są uczestnikami Funduszu oraz w przypadku gdy posiadane przez Fundusz dokumenty nie są wystarczające do wykluczenia, że dany uczestnik nie zalicza się do osób wspierających agresję na Ukrainę, Fundusz może zablokować możliwość składania zleceń nabycia, odkupienia i konwersji do ich rejestrów do czasu cofnięcia sankcji lub do czasu wyjaśnienia statusu tych osób.

Podstawa prawna ograniczeń

- art. 5f Rozporządzenia Rady (UE) Nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczące środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie z dnia 31 lipca 2014 R. (Dz.Urz.Ue.L Nr 229, Str. 1) oraz

- art. 2w Decyzja Rady (WPZiB) 2022/399 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniająca decyzję rady 2012/642/WPZiB dotyczącą środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy.

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

Prospekt informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu dostępne są w siedzibie Towarzystwa, ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa oraz na podstronie internetowej Towarzystwa [www.ppk.tfi.bnpparibas.pl](http://www.ppk.tfi.bnpparibas.pl).

## 3. Reklamacje i Skarga do Rzecznika Finansowego.

Reklamacje i skargi można składać w następujący sposób:

- 1) ustnie przez telefon w godzinach 9:00-17:00, na numer:
  - a) Infolinii PPK (22) 355 46 70 (opłata za połączenie wg cennika operatora) obsługiwany przez Agenta Transferowego.
  - b) obsługiwany przez Towarzystwo (22) 566 98 01
- 2) w formie elektronicznej (za pomocą e-mail) na adres [reklamacje@tfi.bnpparibas.pl](mailto:reklamacje@tfi.bnpparibas.pl).
- 3) w formie pisemnej – przesyłką/listem na adres:
  - a) ProService Finteco Sp. z o.o. ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa lub
  - b) BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa.

Reklamacja podlega rozpatrzeniu w terminie 30 dni od dnia jej złożenia. W szczególnie skomplikowanych przypadkach termin ten może zostać przedłużony, nie może jednak przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. O wyniku rozpatrzenia reklamacji Uczestnik zostanie poinformowany pisemnie oraz w zależności od formy kontaktu wskazanej w reklamacji - za pośrednictwem telefonu lub poczty elektronicznej. Od rozstrzygnięcia reklamacji Uczestnik może się odwołać do Towarzystwa.

### **Klient (będący osobą fizyczną) może złożyć do Rzecznika Finansowego skargę na działanie Funduszu.**

Ponadto Rzecznik Finansowy jest podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich. Klient (będący konsumentem) może złożyć wniosek do Rzecznika Finansowego o pomoc w polubownym załatwieniu sporu na tej drodze.

Biuro Rzecznika Finansowego mieści się przy Alejach Jerozolimskich 87, 02-001 Warszawa, adres elektroniczny [biuro@rf.gov.pl](mailto:biuro@rf.gov.pl). Szczegółowe zasady kontaktu z Rzecznikiem Finansowym opisane są na stronie Internetowej: [www.rf.gov.pl](http://www.rf.gov.pl). Towarzystwo nie przewiduje poddania się osądowi innego niż Rzecznik Finansowy podmiotu uprawnionego do pozasądowego polubownego rozwiązywania sporów z Klientami.

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

**Internet:** [www.ppk.tfi.bnpparibas.pl](http://www.ppk.tfi.bnpparibas.pl) (informacje o PPK) [ww.tfi.bnpparibas.pl](http://ww.tfi.bnpparibas.pl) (informacje o wszystkich funduszach)

**e-mail:** [ppk@tfi.bnpparibas.pl](mailto:ppk@tfi.bnpparibas.pl)

**siedziba Towarzystwa:** ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa

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

## ROZDZIAŁ VIII. ZAŁĄCZNIKI

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

<b>Agent Transferowy</b>	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;
<b>Aktywa Funduszu</b>	Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
<b>Aktywa Subfunduszu</b>	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;
<b>Aktywny Rynek</b>	To rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
<b>Depozytariusz</b>	Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, prowadząca rejestr Aktywów Funduszu, oraz wykonująca inne czynności określone w Prospekcie, Statucie i Ustawie o funduszach inwestycyjnych;
<b>Dzień roboczy -</b>	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku za wyjątkiem Wigilii Bożego Narodzenia, Wielkiego Piątku przed Wielkanocą oraz dni ustawowo wolnych w Rzeczypospolitej Polskiej od pracy.
<b>Dzień Wyceny</b>	Każdy dzień regularnej sesji na Gieldzie 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;
<b>Fundusz</b>	BNP Paribas PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
<b>IKE</b>	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 2022 r. poz. 1792 z późn. zmianami);
<b>IKZE</b>	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 2022 r. poz. 1792 z późn. zmianami) ;
<b>Instrumenty Pochodne</b>	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 2023 r. poz. 646), oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych
<b>Instrumenty Rynku Pieniężnego</b>	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

<b>Jednostka Uczestnictwa</b>	Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu;
<b>Komisja</b>	Komisja Nadzoru Finansowego;
<b>OECD</b>	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
<b>Podmiot Zatrudniający</b>	Podmiot, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 21 Ustawy o PPK
<b>Prospekt Informacyjny, Prospekt</b>	Niniejszy dokument;
<b>Rejestr</b>	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;
<b>Rejestr Uczestników Funduszu</b>	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy;
<b>Rozporządzenie</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U. z 2018 r. poz. 2202)
<b>Statut</b>	Statut BNP Paribas PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
<b>Subfundusz</b>	Nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, do której stosuje się odmienne zasady polityki inwestycyjnej uwzględniające różny wiek uczestników. Każdy Subfundusz wydzielony w Funduszu jest Subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 38 Ustawy o PPK. Szczegółowy opis zamieszczono w art. 8 Statutu;
<b>Subrejestr</b>	Wydzielona w ramach Rejestru elektroniczna ewidencja danych dotycząca jednego Uczestnika w danym Subfunduszu;
<b>Towarzystwo, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych</b>	BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
<b>Uczestnik, Uczestnik Funduszu</b>	Osoba, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
<b>Umowa o Prowadzenie PPK</b>	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
<b>Ustawa o funduszach inwestycyjnych</b>	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2023 r. poz. 681 z późn. zmianami);
<b>Ustawa o PPK</b>	Ustawa z dnia 8 października 2018 roku o Pracowniczych Planach Kapitałowych (Dz.U. z 2023 r. poz. 46 z późn. zmianami);
<b>Umowa o Zarządzanie PPK</b>	Umowa zawierana między Podmiotem Zatrudniającym a Funduszem, o której mowa w rozdziale 2 Ustawy o PPK.



<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2022 r. poz. 2647 z późn. zmianami)
<b>Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy</b>	Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy oraz Finansowaniu Terroryzmu z dnia 1 marca 2018 r. (Dz.U. z 2022 r. poz. 593 z późn. zmianami);
<b>Zamiana Jednostek Uczestnictwa/Zamiana</b>	operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym).

# STATUT

## BNP PARIBAS PPK SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

**Aktualny na 16.10.2023**

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

### 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 - „**Ustawa o PPK**”.
  - b) Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi - „**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;
- 6a) **Dzień roboczy** – oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku za wyjątkiem Wigilii Bożego Narodzenia, Wielkiego Piątku przed Wielkanocą oraz dni ustawowo wolnych w Rzeczypospolitej Polskiej od pracy;
- 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;
- 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 , oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
- 13) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
  - a. o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
  - b. które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
  - c. których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b)– oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego;
- 14) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu;
- 15) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – rozumie się przez to instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
- 16) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
- 17) **Opłata za Zamianę** – opłata manipulacyjna pobierana na zasadach określonych w art. 18 Statutu z tytułu Zamiany Jednostek Uczestnictwa;
- 18) **Osoba Zatrudniona** – osoba fizyczna, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 18 Ustawy o PPK;
- 19) **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
- 20) **Podmiot Zatrudniający** – podmiot, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 21 Ustawy o PPK;
- 21) **Rejestr** – wyodrębniona w Rejestrze wszystkich Uczestników Funduszu ewidencja danych dotyczących danego jednego Uczestnika Funduszu podzielona na 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 Wyплаты 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;
- 33) **Ustawa o Okresie Przejściowym** - ustawa z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516);
- 34) **Ustawa o PPK** – Ustawa z dnia 8 października 2018 roku o Pracowniczych Planach Kapitałowych;
- 35) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – WAN Funduszu - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
- 36) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – WAN Subfunduszu - wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz;
- 37) **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;

- 38) 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”);
- 39) Wpłata Powitalna** – wpłata, o której mowa w art. 31 Ustawy o PPK;
- 40) 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;
- 41) 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;
- 42) 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);
- 43) 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. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa.
2. Towarzystwo jest organem Funduszu, zarządza nim nadaje mu statut oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, a także w inny sposób ujawniony w rejestrze funduszy inwestycyjnych

## Art. 6

### Zgromadzenie Uczestników Funduszu

1. Obok Towarzystwa organem Funduszu jest także Zgromadzenie Uczestników. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu uzyskania zgody Uczestników na działania wskazane w Ustawie o funduszach inwestycyjnych - w szczególności w celu uzyskania zgody na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo z zastrzeżeniem art. 68a ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych;



2. Zgromadzenie Uczestników Funduszu zwołuje Towarzystwo zawieszając zawiadomienie na stronie internetowej Towarzystwa, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników, lub wysyłając powiadomienia do Uczestników indywidualnie (dopuszcza się powiadomienia wysyłane, przesyłką poleconą, pocztą elektroniczną, SMS-em lub telefoniczne). Ponadto od dnia ogłoszenia zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym zgromadzeniu Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Towarzystwo w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników.
4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Od dnia poprzedzającego dzień zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.
5. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę jednostek uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.
6. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
7. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem zgromadzenia Uczestników. Uchwała, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu Uczestników.
8. Towarzystwo zapewnia obsługę notariusza, obsługę organizacyjną. Po sprawdzeniu listy obecności i ustaleniu listy głosujących dokonuje się wyboru przewodniczącego zgromadzenia, (w braku kandydatów osobę prowadzącą zgromadzenie zapewnia Towarzystwo) oraz wyboru co najmniej trzyosobowej komisji skrutacyjnej. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników przewodniczący zbiera wnioski uczestników - każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody. Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych z powodem zwołania zgromadzenia w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
9. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Przewodniczący po zamknięciu dyskusji zarządza głosowanie. Komisja skrutacyjna liczy głosy.

## Art. 7

### Depozytariusz

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy na podstawie odpowiedniej umowy jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Armii

Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

## Art. 8

### Lista Subfunduszy Wydzielonych w ramach Funduszu

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
  - a) BNP Paribas PPK 2025;
  - b) BNP Paribas PPK 2030;
  - c) BNP Paribas PPK 2035;
  - d) BNP Paribas PPK 2040;
  - e) BNP Paribas PPK 2045;
  - f) BNP Paribas PPK 2050;
  - g) BNP Paribas PPK 2055;
  - h) BNP Paribas PPK 2060;
  - 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 Subrejestr 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 Wpłaty 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 Wpłat Transferowych i wpłat dokonywanych w ramach Zamiany.





5. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie danych Uczestnika (w szczególności o zmianie danych teleadresowych Uczestnika) i o danych identyfikujących pełnomocnika Uczestnika (w tym o zmianie jego adresu) listownie na adres Funduszu lub w inny sposób wskazany przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

## ROZDZIAŁ 3

### JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

#### Art. 15

##### Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez podziału na kategorie.
3. Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika danego Subfunduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie oraz Prospekcie Informacyjnym.
5. Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nieoprocentowane.
6. Jednostki Uczestnictwa zgromadzone na Rejestrze Uczestnika nie podlegają egzekucji sądowej ani administracyjnej. Ograniczenia te nie mają zastosowania do egzekucji mającej na celu zaspokojenie roszczeń alimentacyjnych, w tym należności budżetu państwa powstałych z tytułu świadczeń wypłaconych w przypadku bezskuteczności egzekucji alimentów.
7. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu w ograniczonym zakresie, w którym umożliwia to Ustawa o PPK.

#### Art. 16

##### Podział i łączenie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy. Każda Jednostka Uczestnictwa danego Subfunduszu zostanie podzielona przez określoną liczbę na równe części, tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku podziału była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.
2. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania łączenia Jednostek Uczestnictwa jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa spadnie poniżej 90 groszy łączeniu będą podlegały wszystkie Jednostki, tak aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu uzyskanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem.
3. O zamiarze podziału lub łączenia Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłasza w sposób określony w art. 38 Statutu co najmniej na 14 dni przed datą podziału lub łączenia.



4. W ciągu 30 dni od daty dokonania podziału lub łączenia, Fundusz przedstawi Uczestnikowi w postaci elektronicznej potwierdzenie liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa po podziale lub po połączeniu.

## ROZDZIAŁ 4

### ZASADY I WARUNKI ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

#### Art. 17

Ogólne zasady zbywania, odkupywania, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz

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 5 dni roboczych, 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 pomniejszych 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 wpłynięcia 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:
  - 2) Wpłaty Podstawowe,
  - 3) Wpłaty Dodatkowe,
  - 4) Dopłaty Roczne,
  - 5) Wpłaty Powitalne,
  - 6) środki przyjęte do Funduszu jako Wypłata Transferowa,
  - 7) środki przekazane z tytułu Zamiany lub też zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK.
2. Fundusz zbywa Uczestnikowi Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, który jest właściwy dla jego wieku, z zastrzeżeniem, że na zasadach określonych w Umowie o Prowadzenie PPK Uczestnik może złożyć dyspozycję podziału wpłat dokonywanych w jego imieniu na poszczególne Subfundusze. Dyspozycja ta wywołuje skutki na przyszłość i nie jest równoznaczna z dyspozycją Zamiany.
3. Kompletnym i opłaconym zleceniem nabycia Jednostek Uczestnictwa jest dla Funduszu w szczególności:



- a. dokonanie przelewu środków pieniężnych na rachunek Funduszu przez Podmiot Zatrudniający oraz złożenie odpowiedniego raportu umożliwiającego Funduszowi przyporządkowanie wysokości kwot dla poszczególnych Uczestników stanowi zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestników, w imieniu i na rzecz których Podmiot Zatrudniający działa. Raport składany przez Podmiot Zatrudniający powinien zawierać wartości Wpłaty Podstawowej finansowanej przez Podmiot Zatrudniający, Wpłaty Podstawowej finansowanej przez Uczestnika, Wpłaty Dodatkowej finansowanej przez Podmiot Zatrudniający oraz Wpłaty Dodatkowej finansowanej przez Uczestnika, w rozbiu 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 zawieszona 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:
  - 3) 25% środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika wypłacanych jest jednorazowo,
  - 4) 75% środków zgromadzonych na Rejestrze PPK Uczestnika wypłacanych jest w co najmniej 120 ratach miesięcznych
    - chyba że Uczestnik we wniosku wskaże inny sposób realizacji Wypłaty zgodnie z zasadami z ust. 2, z zastrzeżeniem ust. 3-4.
2. Uczestnik może złożyć dyspozycję Wypłaty całości środków jednorazowo lub ratalnie, z zastrzeżeniem ust. 3 lub Wypłata może być podzielona na część wypłacaną jednorazowo i część wypłacaną w miesięcznych ratach. Uczestnik może określić dowolną liczbę rat. Złożenie dyspozycji Wypłaty w mniejszej liczbie rat, niż wskazana w ust. 1 powyżej, wymaga potwierdzenia przez Uczestnika, iż został poinformowany o skutkach podatkowych - o treści art. 30a ust. 1 pkt 11b ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 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 Wyплаты 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 Wyплаты 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 Wyплаты 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 Wyплата ma trwać co najmniej 10 lat, Uczestnik nie może zmienić zadeklarowanej liczby rat w ten sposób, że po zmianie zadeklarowanej liczby rat Wyплата ratalna środków będzie trwała krócej niż 10 lat.
7. Wyплата 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

##### Wyплата na cele pokrycia wkładu własnego

1. Wyплата 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 Wyплаты na cele pokrycia wkładu własnego.
3. Uczestnik składając wniosek określa procentowo wartość środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika, która ma podlegać odkupieniu. Uczestnik może zażądać Wyплаты 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 Wyплаты realizowanej jako świadczenie małżeńskiej składa wspólnie dwoje Uczestników Funduszu, którzy osiągnęli 60-siąty rok życia i są uprawnieni do Wyплаты. 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 ilorzem liczby Jednostek Uczestnictwa, zapisanych na Rejestrze Małżeńskim na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma zostać wypłacona ostatnia rata, zgodnie z wnioskiem małżonków.
5. Świadczenie małżeńskie wypłaca się małżonkom wspólnie, do wyczerpania środków zgromadzonych na Rejestrze Małżeńskim.
6. W przypadku śmierci jednego z małżonków świadczenie małżeńskie wypłaca się drugiemu małżonkowi w dotychczasowej wysokości, do wyczerpania środków zapisanych na Rejestrze Małżeńskim.

#### Art. 26

##### Wypłata w przypadku poważnego zachorowania

1. Uczestnik Funduszu może złożyć wniosek o przyjęcie zlecenia odkupienia z tytułu Wypłaty świadczenia na wypadek poważnego zachorowania. Wypłata przysługuje w wysokości do 25% środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika w przypadku poważnego zachorowania Uczestnika, jego małżonka lub dziecka.
2. Wraz z wnioskiem Uczestnik składa Funduszowi orzeczenie lub zaświadczenia wskazane w odpowiednich w przepisach Ustawy o PPK.
3. We wniosku Uczestnik może wskazać Wypłatę jednorazową lub ratalną. Wypłata jednorazowa lub Wypłata pierwszej raty dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia wniosku Funduszowi wraz z dokumentami, o których mowa w ust. 2.
4. Postanowienia Art. 20 ust. 3 Statutu stosuje się odpowiednio.

#### Art. 27

##### Wypłata Transferowa

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 Wypłaty Transferowej.
3. Wypłata Transferowa może być dokonana tylko w przypadkach opisanych w Ustawie o PPK i na rachunki wskazane w Ustawie o PPK w szczególności:
  - 1) na inny rachunek PPK;



- 2) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
  - 3) na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
  - 4) na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE osoby uprawnionej;
  - 5) na rachunek w PPE prowadzony dla małżonka zmarłego Uczestnika lub dla osoby uprawnionej;
  - 6) do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w dziale I załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, jeżeli Uczestnik zawarł umowę, na podstawie której po osiągnięciu przez niego 60. roku życia nabędzie prawo do świadczenia okresowego lub dożywotniego;
  - 7) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na rachunek lokaty terminowej małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK.
4. Wypłata Transferowa jest realizowana w terminie nie dłuższym, niż 14 dni od dnia prawidłowego złożenia wniosku za wyjątkiem sytuacji przewidzianych w Ustawie o PPK, gdy termin ten może być wydłużony do 3 miesięcy.
  5. W przypadku wniosku o przyjęcie zlecenia odkupienia z tytułu Wypłaty Transferowej Fundusz sporządza informację dotyczącą Uczestnika zgodnie z art. 104 Ustawy o PPK. Wraz z dokonaniem Wypłaty Transferowej Fundusz przekazuje ją Uczestnikowi, osobie, na której rzecz Wypłata Transferowa jest dokonywana oraz instytucji finansowej, do której Wypłata Transferowa jest dokonywana. Fundusz przekazuje także informacje przygotowane na podstawie art. 104 Ustawy o PPK przez inne instytucje finansowe, które otrzymał w czasie uczestnictwa Uczestnika w Funduszu.
  6. W przypadku gdy do Funduszu wpływają środki z wypłaty transferowej z innej instytucji finansowych, z którą Uczestnik miał wcześniej zawartą Umowę o Prowadzenie PPK. Art. 20 ust. 3 Statutu stosuje się odpowiednio.

## Art. 28

### Zwrot i termin dokonania Zwrotu na wniosek Uczestnika

1. Zwrot to wycofanie środków zgromadzonych na Rejestrze PPK przed osiągnięciem przez Uczestnika 60-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),
  - n) London Stock Exchange (LSE) z zastrzeżeniem, że dla tego rynku będzie to możliwe od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres, o którym mowa w art. 1 Ustawy o Okresie Przejściowym,
  - o) Gibraltar Stock Exchange (GSX) z zastrzeżeniem, że dla tego rynku będzie to możliwe od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres, o którym mowa w art. 1 Ustawy o Okresie Przejściowym.
- 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:
  - e) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - f) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Nadzoru Finansowego z tym organem,
  - g) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak limity inwestycyjne obowiązujące fundusze inwestycyjne otwarte zgodnie z Ustawą,
  - h) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należąca do OECD, pod warunkiem, że uzyska zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.



## Art. 32

### Instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie:
    - a) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ Stock Market (NASDAQ), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange (CME), International Securities Exchange, ICE Futures US, New York Board of Trade (NYBOT), New York Mercantile Exchange (NYMEX), Pacific Exchange (PCX),
    - b) Australia: Australian Securities Exchange, Newcastle Stock Exchange,
    - c) Chile – Santiago Stock Exchange,
    - d) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
    - e) Izrael – Tel Aviv Stock Exchange,
    - f) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange,
    - g) Kanada: The Montreal Exchange (Bourse de Montreal), Toronto Stock Exchange (TMX),
    - h) Korea Południowa: Korea Exchange,
    - i) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
    - j) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
    - k) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange (NZX),
    - l) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange,
    - m) Turcja: Istanbul Stock Exchange (ISE),
    - n) London Stock Exchange (LSE) z zastrzeżeniem, że dla tego rynku będzie to możliwe od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres, o którym mowa w art. 1 Ustawy o Okresie Przejściowym,
    - o) Gibraltar Stock Exchange (GSX) z zastrzeżeniem, że dla tego rynku będzie to możliwe od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres, o którym mowa w art. 1 Ustawy o Okresie Przejściowym
- 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 futurers, 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, kursy 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 bezpośrednio kupno lub sprzedaż aktywów może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt



- kosztowne, a także zapewnienie odpowiedniej płynności, bądź utrzymanie ekspozycji na dany rodzaj lokat,
- c) osiąganie dodatkowych dochodów.
11. Z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, przy wyborze Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą brane pod uwagę następujące kryteria ich doboru:
- g) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
  - h) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
  - i) płynność,
  - j) dostępność,
  - k) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
  - l) sytuacja finansowa kontrahenta.
12. Do oceny wartości ryzyka kontrahenta w transakcjach których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz w pozostałym zakresie niezbędnym do prawidłowego stosowania przez Fundusz Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych stosuje się przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 116d Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

### Art. 33

#### Kryterium doboru lokat

1. Aktywa Subfunduszy lokowane są zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
2. Przy podejmowaniu decyzji lokacyjnych Fundusz będzie kierował się przede wszystkim zachowaniem zgodności z limitami oraz strategią inwestycyjną w poszczególnych Subfunduszach oraz innymi ograniczeniami dotyczącymi danej kategorii lokat.
3. Przy dokonywaniu doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:
  - 6) w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz inne zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji:
    - a. uczestnictwo emitentów w indeksach giełdowych, w tym w szczególności indeksów stanowiących podstawę ustalenia ograniczeń i limitów inwestycyjnych przewidzianych przez Ustawę o PPK;
    - b. udział procentowy papierów wartościowych emitenta w indeksach giełdowych;
    - c. ryzyko działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta;
    - d. prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
    - e. prognozowany wzrost wyceny rynkowej papierów wartościowych w ujęciu nominalnym;



- f. prognozowaną stopę zwrotu z papierów wartościowych w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stóp zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego punkt odniesienia (benchmark lub jego składnik) danego Subfunduszu;
  - g. relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej z aktualnej ceny akcji danej spółki, a także relacja ceny warrantu subskrypcyjnego do ceny akcji;
  - h. ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych;
  - i. płynność papierów wartościowych emitenta;
  - j. uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat;
  - k. analiza techniczna;
  - l. analiza statystyczna
  - m. inne kryteria oparte na powszechnie uznanych technikach analizy instrumentów finansowych.
- 7) w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i zagranicznych funduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych, przez instytucje zbiorowego inwestowania:
- a. koszty obciążające uczestników danego podmiotu;
  - b. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej z polityką inwestycyjną Subfunduszu;
  - c. płynność instrumentu finansowego lub też możliwość zapewnienia odpowiedniej płynności;
  - d. poziom ryzyka inwestycyjnego;
  - e. poziom ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych;
  - f. analiza techniczna;
  - g. analiza statystyczna
  - h. inne kryteria oparte na powszechnie uznanych technikach analizy instrumentów finansowych.
- 8) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu:
- a. prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;
  - b. obecna i oczekiwana inflacja;
  - c. ryzyko zmienności cen papierów wartościowych i instrumentów,
  - d. ryzyko niewypłacalności emitentów;
  - e. ryzyko walutowe w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych;
  - f. możliwość efektywnego ograniczenia ryzyka;
  - g. uzyskanie pożądanej struktury portfela lokat;
  - h. analiza techniczna;
  - i. analiza statystyczna





- j. inne kryteria oparte na powszechnie uznanych technikach analizy instrumentów finansowych.
- 9) w przypadku depozytów bankowych:
- a. wiarygodność banku i bezpieczeństwo depozytów;
  - b. oprocentowanie depozytu.

## Art. 34

### Ogólne Limity Inwestycyjne

1. Fundusz stosuje:
  - a. zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych na podstawie art. 37 ust. 18 Ustawy o PPK,
  - b. zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych dla funduszy inwestycyjnych otwartych, przepisy art. 113 ust. 4, art. 116a i art. 116b tej ustawy oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 116d tej ustawy w zakresie, w jakim dotyczą specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, o ile przepisy niniejszego rozdziału nie stanowią inaczej.
2. Z zastrzeżeniem limitów szczegółowych określonych w Części II Statutu oraz z zastrzeżeniem postanowień art. 35 Statutu, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy stosuje następujące limity wynikające z Ustawy o funduszach inwestycyjnych:
  - 1) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10% (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 wyłączają 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:
  - d. akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
  - e. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub indeksy akcji,
  - f. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, zagranicznych funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii 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”.
4. Fundusz publikuje, na stronie internetowej [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl), informacje o poszczególnych składnikach lokat każdego Subfunduszu w formie tabeli w formacie pliku xls lub pdf. Treść publikacji umożliwia identyfikację danego Subfunduszu, poszczególnych składników lokat tego Subfunduszu oraz ich wartości i udziału w portfelu Subfunduszu. Publikacja odbywa się co kwartał według stanu na ostatni Dzień Wyceny przypadający w danym kwartale, nie wcześniej niż 14 – tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu kwartału. Pierwszym kwartałem, za który nastąpi ujawnienie jest kwartał kończący się 31 marca 2021 r. Ujawnienie nie następuje, jeżeli spowodowałoby naruszenie prawa, w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi. Ponadto w odniesieniu do Subfunduszy, dla których dany kwartał był pierwszym kwartałem od utworzenia – możliwe jest nieujawnienie składu portfela.

#### 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:
  - 4) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, o której mowa w art. 47 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy, niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, przy tym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
  - 6) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 2) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie większy, niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych oraz faktyczną ekspozycję



pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są aktywa Subfunduszu (do oceny bierze się ostatnio dostępne Funduszowi dane).

#### Art. 49

##### Dochody Subfunduszu

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

#### Art. 50

##### Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

#### Art. 51

##### Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż opisane w tabeli:

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

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

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



## Art. 52

### Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
  - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu , jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).
5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.





7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

## ROZDZIAŁ 13

### BNP PARIBAS PPK 2030

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

#### Art. 53

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana data Subfunduszu to 2030 rok („Zdefiniowana Data”).
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1968-1972.

#### Art. 54

##### Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:
  - 5) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 53 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 6) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
  - 7) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 8) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych oraz faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których

jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są aktywami Subfunduszu (do oceny bierze się ostatnio dostępne Funduszowi dane).

### Art. 55

#### Dochody Subfunduszu

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

### Art. 56

#### Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

### Art. 57

#### Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż opisane w tabeli:

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

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

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

## Art. 58

### Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
  - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu , jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).
5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.



7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.



## ROZDZIAŁ 14

### BNP PARIBAS PPK 2035

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

#### Art. 59

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana data Subfunduszu to 2035 rok („**Zdefiniowana Data**”).
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1973-1977.

#### Art. 60

##### Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:
  - 5) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 59 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 6) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
  - 7) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 8) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych oraz faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których



jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są aktywa Subfunduszu (do oceny bierze się ostatnio dostępne Funduszowi dane).

### Art. 61

#### Dochody Subfunduszu

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

### Art. 62

#### Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

### Art. 63

#### Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż podane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2024 r.	0,45%
01.01.2025 r.	31.12.2029 r.	0,42%
01.01.2030 r.	31.12.2034 r.	0,38%
01.01.2035 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

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

2. Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.
3. Towarzystwo, poza wynagrodzeniem stałym, może pobierać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.





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

#### Art. 64

##### Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
  - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu , jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).



5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

## ROZDZIAŁ 15

### BNP PARIBAS PPK 2040

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

#### Art. 65

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana data Subfunduszu to 2040 rok („**Zdefiniowana Data**”).
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1978-1982.

#### Art. 66

##### Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:
  - 1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 65 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
  - 3) w okresie 5 lat poprzedzających 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.

- 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

- 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. 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

- 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.

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



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

### Art. 70

#### Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
  - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu , jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.



4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).
5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

## ROZDZIAŁ 16

### BNP PARIBAS PPK 2045

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

#### Art. 71

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana data Subfunduszu to 2045 rok („Zdefiniowana Data”).
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1983-1987.

#### Art. 72

##### Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:
  - 6) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 71 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 7) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
  - 8) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 9) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 10) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80%





wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

### Art. 73

#### Dochody Subfunduszu

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

### Art. 74

#### Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

### Art. 75

#### Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż podane w tabeli:

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

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

2. Wynagrodzenie stałe jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie stałe jest należne.
3. Towarzystwo poza wynagrodzeniem stałym może pobierać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyniku Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali



roku. Wynagrodzenie zmienne może być pobrane tylko jeżeli wyniki inwestycyjne Subfunduszu spełniają wymogi opisane w Ustawie o PPK.

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

## Art. 76

### Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
  - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość



Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).

5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.



## ROZDZIAŁ 17

### BNP PARIBAS PPK 2050

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

#### Art. 77

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana data Subfunduszu to 2050 rok („Zdefiniowana Data”).
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1988-1992.

#### Art. 78

##### Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:
  - 6) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 77 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 7) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
  - 8) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 9) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 10) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80%



wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

### Art. 79

#### Dochody Subfunduszu

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

### Art. 80

#### Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

### Art. 81

#### Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż podane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2029 r.	0,48%
01.01.2030 r.	31.12.2039 r.	0,45%
01.01.2040 r.	31.12.2044 r.	0,42%
01.01.2045 r.	31.12.2054 r.	0,38%
01.01.2050 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

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

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



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

## Art. 82

### Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
  - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu , jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.



4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).
5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.





## ROZDZIAŁ 18

### BNP PARIBAS PPK 2055

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

#### Art. 83

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana Data Subfunduszu to 2055 rok („Zdefiniowana Data”).
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1993-1997.

#### Art. 84

##### Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:
  - 6) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 83 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 7) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
  - 8) w okresie 5 lat poprzedzających data, o której mowa w pkt. 2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 9) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 10) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80%



wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

### Art. 85

#### Dochody Subfunduszu

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

### Art. 86

#### Wysokość minimalnej wpłaty

Wysokość pierwszej oraz każdej kolejnej minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 0,01 zł (jeden grosz).

### Art. 87

#### Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, które nie może być wyższe niż podane w tabeli:

Początek okresu	Koniec okresu	Stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa dla tego okresu podana jako procent WAN Subfunduszu w skali roku
od rozpoczęcia działalności Subfunduszu	31.12.2034 r.	0,48%
01.01.2035 r.	31.12.2044 r.	0,45%
01.01.2045 r.	31.12.2049 r.	0,42%
01.01.2050 r.	31.12.2054 r.	0,38%
01.01.2055 r.	do końca działania Subfunduszu	0,32%

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

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



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

## Art. 88

### Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
  - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu , jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. Koszty działalności Funduszu przekraczające limity wskazane powyżej pokrywane są przez Towarzystwo z własnych środków w terminach ich wymagalności. W szczególności w okresie, w którym Wartość



Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).

5. Towarzystwo może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu poszczególnych kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu przez Towarzystwo.
6. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

## ROZDZIAŁ 19

### BNP PARIBAS PPK 2060

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

#### Art. 89

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowana data Subfunduszu to 2060 rok („Zdefiniowana Data”).
4. Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1998-2002.

#### Art. 90

##### Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu jest prowadzona zgodnie z art. 30-35 Statutu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą uwzględniały konieczność zapewnienia bezpieczeństwa lokat wraz ze zbliżaniem się do Zdefiniowanej Daty. W szczególności będą one kształtowały się następująco:
  - 6) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, którą określa art. 89 ust. 3 Statutu, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 7) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt. 1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu, w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
  - 8) w okresie 5 lat poprzedzających 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;
  - 9) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o którym mowa w pkt. 3) udział Części Udziałowej nie może być mniejszy, niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz nie większy, niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 10) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt. 4 udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80%

wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

- 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

- 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. 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

- 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.

- 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.
2. 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

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	31.12.2044 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.

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. 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