PKO EMERYTURA - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Nazwa Funduszu.
Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: PKO EMERYTURA – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty (dalej „Fundusz"). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION – specialized open-end investment fund. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy PKO EMERYTURA - sfio oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO PENSION - soif. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym w rozumieniu Ustawy oraz funduszem z wydzielonymi subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK.

Oznaczenie Subfunduszy:

- PKO EMERYTURA 2025. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2025;
- PKO EMERYTURA 2030. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2030;
- PKO EMERYTURA 2035. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2035;
- PKO EMERYTURA 2040. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2040;
- PKO EMERYTURA 2045. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2045;
- PKO EMERYTURA 2050. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2050;
- PKO EMERYTURA 2055. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2055;
- PKO EMERYTURA 2060. Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2060.

Towarzystwo będące organem Funduszu.
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, 00-872 Warszawa, ul. Chłodna 52, strona internetowa: www.pkotfi.pl.

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

Data i miejsce sporządzenia prospektu:
9 kwietnia 2019 r., Warszawa

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu:

29 maja 2019 r., Warszawa

Daty kolejnych aktualizacji ostatniego tekstu jednolitego prospektu.
Nie dotyczy.

SPIS TREŚCI

Rozdział I ... 3
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE ... 3
Rozdział II ... 3
DANE O PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. ... 3
Rozdział III ... 5
DANE O PKO EMERYTURA - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY ... 5
ROZDZIAŁ IV ... 20
CZĘŚĆ OGÓLNA WSPÓLNA DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY ... 20
Podrozdział IV a ... 28
Subfundusz PKO EMERYTURA 2025 ... 28
Podrozdział IV b ... 28
Subfundusz PKO EMERYTURA 2030 ... 28
Podrozdział IV c ... 29
Subfundusz PKO EMERYTURA 2035 ... 29
Podrozdział IV d ... 30
Subfundusz PKO EMERYTURA 2040 ... 30
Podrozdział IV e ... 31
Subfundusz PKO EMERYTURA 2045 ... 31
Podrozdział IV F ... 32
Subfundusz PKO EMERYTURA 2050 ... 32
Podrozdział IV G ... 32
Subfundusz PKO EMERYTURA 2055 ... 32
Podrozdział IV H ... 33
Subfundusz PKO EMERYTURA 2060 ... 33
Rozdział V ... 34
DANE O DEPOZYTARIUSZU ... 34
Rozdział VI ... 36
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ ... 36
Rozdział VII ... 37
INFORMACJE DODATKOWE ... 37
Rozdział VIII ... 44
ZAŁĄCZNIKI ... 44

ROZDZIAŁ I

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie, w tym za informacje finansowe.

Działający w imieniu zarządu PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Chłodnej 52, 00-872 Warszawa: Piotr Żochowski – Prezes Zarządu oraz Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu.

2. Towarzystwo i Fundusz nie korzystały z usług podmiotów zewnętrznych świadczących usługi w zakresie sporządzania prospektu.

3. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie.

Oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Piotr Żochowski	Remigiusz Nawrat
	
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

ROZDZIAŁ II

DANE O PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

1. Dane Towarzystwa.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-872 Warszawa, ul. Chłodna 52, tel. (22) 358 56 00, faks (22) 358 56 01, www.pkotfi.pl, poczta@pkotfi.pl.

Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Za szkody powstałe z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

20 lutego 1997 r.

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

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 31.12.2018 r.

Kapitał zakładowy	**18.460.400,00 zł**
Kapitał zapasowy	6.517.000,00 zł
Kapitał zapasowy z rozliczenia połączenia	34.773.926,63 zł
Zysk netto roku bieżącego	257.034.592,77 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	- 91.444.468,51 zł
Zysk z lat ubiegłych	1.880.263,16 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	227.221.714,05 zł

Towarzystwo pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem za pomocą zwiększenia kapitału własnego o kwotę dodatkową z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013.

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. Podmiot dominujący i akcjonariusze Towarzystwa.

6.1. Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych), posiadającym bezpośrednio wszystkie głosy na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie.

6.2. Akcjonariuszem Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 100% kapitału zakładowego i ma prawo do 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

7. Imiona i nazwiska:

7.1. członków Zarządu Towarzystwa

7.1.1. Piotr Żochowski – Prezes Zarządu

7.1.2. Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu

7.1.3. Łukasz Kwiecień – Wiceprezes Zarządu

7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa

7.2.1. Jan Emeryk Rościszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

7.2.2. Mariusz Adamiak

7.2.3. Leon Gelberg

7.2.4. Piotr Kwiecień

7.2.5. Dariusz Odzioba

7.2.6. Mieczysław Król

7.2.7. Tomasz Frąckowiak

7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem

7.3.1. Karol Chrystowski

7.3.2. Robert Florczykowski

7.3.3. Jacek Lichocki

7.3.4. Rafał Matulewicz

7.3.5. Lech Mularzuk

7.3.6. Radosław Pela

7.3.7. Michał Rabiega

7.3.8. Artur Ratyński

7.3.9. Sławomir Sklinda

7.3.10. Jarosław Stefanoff

7.3.11. Tomasz Ściesiek

7.3.12. Artur Trela

7.3.13. Rafał Walczak

7.3.14. Robert Wasiak

7.3.15. Marcin Zięba

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

Towarzystwu nie są znane informacje o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcji poza Towarzystwem, które mogą mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9. Nazwy innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI

9.1. PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty

9.2. PKO Konserwatywna Strategia – fundusz inwestycyjny zamknięty w likwidacji

9.3. PKO GLOBALNEJ MAKROEKONOMII – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.4. PKO STRATEGII DŁUŻNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty

9.5. PKO Obligacji Skarbowych Plus – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

9.6. PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

9.7. PKO Portfele Inwestycyjne - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

9.8. PKO Globalnej Strategii - fundusz inwestycyjny zamknięty

9.9. Merkury – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych

9.10. PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.11. PKO SPÓŁEK INNOWACYJNYCH GLOBALNY – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.12. PKO MULTI STRATEGIA – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.13. PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych

9.14. PKO EUROPA WSCHÓD – ZACHÓD - fundusz inwestycyjny zamknięty

9.15. NEPTUN - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych

9.16. PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty

9.17. PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty
9.18. PKO OBLIGACJI WYSOKODOCHODOWYCH GLOBALNY – fundusz inwestycyjny zamknięty w likwidacji
9.19. PKO VC – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych
9.20. GAMMA Parasol - Fundusz Inwestycyjny Otwarty
9.21. GAMMA Parasol BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
9.22. mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
9.23. ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
9.24. GAMMA NEGATIVE DURATION Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Zgodnie z wymogiem wynikającym z art. 47a Ustawy w Towarzystwie zostały wdrożone odpowiednie procedury wewnętrzne dotyczące polityki wynagrodzeń (Polityka Wynagrodzeń). Polityka Wynagrodzeń ustanawia zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Obowiązująca w Towarzystwie Polityka Wynagrodzeń obejmuje swoim zakresem: członków Zarządu Towarzystwa, osoby podejmujące decyzje inwestycyjne dotyczące funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem.

Polityka Wynagrodzeń Towarzystwa określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników. Podstawą przyznania wynagrodzenia zmiennego jest ocena efektów pracy danej osoby podlegającej Polityce Wynagrodzeń w postaci oceny realizacji celów o charakterze finansowym i niefinansowym.

Szczegółowe informacje o stosowanej w Towarzystwie Polityki Wynagrodzeń, w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

ROZDZIAŁ III

DANE O PKO EMERYTURA - SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

Nie dotyczy

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

Siedziba i adres Funduszu: Zgodnie z art. 5 Ustawy siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. Siedziba i adres Towarzystwa zarządzającego Funduszem wskazane są w Rozdziale II Prospektu.

3. Siedziba i adres Funduszu:

Zgodnie z art. 5 Ustawy siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.

4. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

4.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że Uczestnik nie ponosi kosztów z tytułu opłaty manipulacyjnej za nabycie i opłaty manipulacyjnej za odkupienie oraz tym, że od aktywów Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa pobiera się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem maksymalnie do wysokości określonej w skali roku odrębnie dla każdego Subfunduszu.

4.2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
- podlegają dziedziczeniu,
- nie podlegają egzekucji sądowej ani administracyjnej, z wyjątkiem egzekucji mającej na celu zaspokojenie roszczeń alimentacyjnych, w tym należności budżetu państwa powstałych z tytułu świadczeń wypłaconych w przypadku bezskuteczności egzekucji alimentów.

5. Prawa Uczestników Funduszu

5.1. 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. Jednostka Uczestnictwa jest podzielna, nieoprocentowana i może być przedmiotem dziedziczenia.

5.2. Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, które ukończyły 18. rok życia, w imieniu i na rzecz których została zawarta Umowa o prowadzenie PPK oraz na których rzecz w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

5.3. 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.

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

5.4.1. złożenia zlecenia Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu,

5.4.2. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

5.4.3. dostępu do wymaganych prawem dokumentów, w szczególności Prospektu, kluczowych informacji dla inwestorów oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy,

5.4.4. otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w wyniku zbycia Aktywów Subfunduszu w związku z jego likwidacją,

5.4.5. zgłoszenia reklamacji, jak również skorzystania z pozasądowego trybu rozstrzygania sporów powstałych pomiędzy Uczestnikiem a Funduszem,

5.4.6. ustanawiania pełnomocników do składania oświadczeń woli i wiedzy związanych z uczestnictwem w Funduszu,

5.4.7. dokonywania, z uwzględnieniem szczegółowych zasad określonych w Prospekcie, Zamiany Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu,

5.4.8. udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w Statucie.

5.5. Z zastrzeżeniem pkt 5.6., oświadczenia woli w sprawach dotyczących PPK, które adresowane są do Funduszu, Uczestnik składa – także po ustaniu stosunku zatrudnienia – w postaci elektronicznej, za pośrednictwem IATFI, na warunkach określonych w Zasadach składania zleceń za pośrednictwem Internetu, dostępnych na stronie internetowej www.pkotfi.pl, chyba że Towarzystwo udostępni Uczestnikowi inny sposób składania oświadczeń woli.

5.6. Zlecenia dotyczące:

5.6.1. Wypłaty środków na pokrycie wkładu własnego,

5.6.2. Wypłaty środków w formie świadczenia małżeńskiego,

5.6.3. Wypłaty środków w przypadku Poważnego Zachorowania Uczestnika, współmałżonka Uczestnika lub Dziecka Uczestnika,

5.6.4. Wypłaty środków w przypadku rozwodu lub unieważnienia małżeństwa,

5.6.5. Wypłaty środków w przypadku śmierci Uczestnika,

5.6.6. stosunków majątkowych, które istniały między zmarłym Uczestnikiem a jego małżonkiem,

5.6.7. Wypłaty Transferowej w przypadku wypowiedzenia przez Pracodawcę Umowy o zarzadzanie PPK,

5.6.8. Wypłaty Transferowej z rachunków PPK prowadzonych przez Inne Instytucje Finansowe na Rachunek PPK prowadzony przez Fundusz,

5.6.9. Wypłaty Transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika lub rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia.

5.6.10. wypłaty transferowej w przypadku rozwodu, unieważnienia małżeństwa, ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej,

5.6.11. Wypłaty Transferowej do zakładu ubezpieczeń,

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

składane są Funduszowi:

a) w siedzibie Funduszu w formie pisemnej, w obecności Sprzedawcy wraz z oryginałami lub poświadczonymi za zgodność z oryginałami przez notariusza kopiami załączników lub

b) przesyłane Funduszowi za pośrednictwem operatora pocztowego, z zastrzeżeniem, że podpis Uczestnika na dokumencie Zlecenia zostanie poświadczony przez notariusza, a załączniki zostaną złożone w oryginale lub kopii poświadczonej za zgodność z oryginałem przez notariusza.

5.7. Za datę złożenia zlecenia, o którym mowa w pkt. 5.6. uznaje się datę wpływu zlecenia do Funduszu.

5.8. Z zastrzeżeniem szczególnych postanowień Statutu, zapisy na Rachunku PPK, na podstawie oświadczeń woli i zawiadomień Uczestników, są dokonywane nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni kalendarzowych po ich otrzymaniu przez Fundusz.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

6.1.1. Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie za Wpłaty do PPK, środki pochodzące z realizacji Zamiany lub przyjętej Wypłaty Transferowej, za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK lub za zwrot środków uprzednio wypłaconych Uczestnikowi z tytułu wypłaty na cele mieszkaniowe zgodnie z art. 98 Ustawy o PPK.

6.1.2. Z Wpłat do PPK Towarzystwo tworzy portfele inwestycyjne ośmiu Subfunduszy:

6.1.2.1. PKO EMERYTURA 2025;

6.1.2.2. PKO EMERYTURA 2030;

6.1.2.3. PKO EMERYTURA 2035;

6.1.2.4. PKO EMERYTURA 2040;

6.1.2.5. PKO EMERYTURA 2045;

6.1.2.6. PKO EMERYTURA 2050;

6.1.2.7. PKO EMERYTURA 2055;

6.1.2.8. PKO EMERYTURA 2060.

6.1.3. Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu z zastrzeżeniem, że pierwszym Dniem Wyceny jest dzień, w którym zostały zbyte pierwsze Jednostki Uczestnictwa za Wpłaty do PPK.

6.1.4. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest dokonywana w złotych.

6.1.5. Minimalna wysokość wpłaty do każdego z Subfunduszy wynosi 1 grosz.

6.1.6. W pierwszym dniu sprzedaży Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej 10 (dziesięć) złotych.

6.1.7. Zgodnie z Ustawą o PPK Pracodawca jest obowiązany do obliczenia i odprowadzenia do Funduszu Składek Finansowanych przez Pracodawcę oraz do obliczenia, potrącenia z Wynagrodzenia Pracownika i odprowadzenia do Funduszu Składek Finansowanych przez Pracownika.

6.1.8. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Subrejestru w Subfunduszu. Subrejestr zostaje otwarty niezwłocznie po zawarciu przez Pracodawcę Umowy o prowadzenie PPK na rzecz Pracowników.

6.1.9. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie nabycia równej WANJU Subfunduszu obliczonej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu

rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Agent Obsługujący otrzyma informację o kwotach wpłaty przypadającej Uczestnikowi przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.

6.1.10. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa i zarejestruje w Subrejestrze liczbę nabytych Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

6.1.11. Liczbę Jednostek Uczestnictwa do przydziału ustala się zgodnie z poniższym wzorem:

$$\frac{\text{Kwota wpłaty}}{\text{WANJU obowiązująca dla odpowiedniego Dnia Wyceny}}$$

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.2.1. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są wyłącznie w związku z realizacją Zlecenia Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu.

6.2.2. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu.

6.2.3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili, w której Agent Obsługujący na podstawie otrzymanego Zlecenia zarejestruje na Rachunku PPK Uczestnika liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwotę należną Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.

6.2.4. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda „HIFO") z zastrzeżeniem, że z tytułu:

6.2.4.1. korekty nienależnej Wpłaty do PPK Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa nabyte za te wpłaty;

6.2.4.2. podziału majątku wspólnego małżonków w związku z rozwodem lub unieważnieniem małżeństwa Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa przypadające byłemu małżonkowi Uczestnika z każdej z Wpłat do PPK dokonanych w okresie trwania wspólności.

6.2.5. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

6.2.6. W przypadku Uczestników których Zlecenia zostały złożone w danym Dniu Wyceny:

6.2.6.1. dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym lub następnym Dniu Wyceny Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w drugim Dniu Wyceny po dniu złożenia Zlecenia;

6.2.6.2. dotarły do Agenta Obsługującego w drugim i kolejnych Dniach Wyceny Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny w którym Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego.

6.3. Konwersji Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.

Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo nie jest możliwa.

6.4. Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu.

6.4.1. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę w złotych należną z tytułu odkupienia, z zastrzeżeniem pkt 6.4.3., w terminach właściwych dla realizacji poszczególnych Zleceń wskazanych poniżej.

6.4.2. Wypłata środków z odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w sposób wskazany w Zleceniu. Fundusz nie odpowiada za opóźnienia w przekazaniu środków powstałe z przyczyn niezależnych od Funduszu.

6.4.3. 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.

6.4.4. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa lub ma obowiązek obliczenia i pobrania innych należności publicznoprawnych, kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed ich wypłatą jest pomniejszana o te należności w sposób określony tymi przepisami prawa. Obliczenia podstawy poboru należności Fundusz dokonuje przez identyfikację wartości odkupywanej Jednostki Uczestnictwa. Wskazując wykupywaną Jednostkę Uczestnictwa Fundusz zawsze będzie wskazywał jednostkę nabytą po najwyższej cenie (metoda „HIFO").

6.4.5. Wypłata kwot z tytułu realizacji Zlecenia Wypłaty na wniosek Uczestnika po osiągnięciu 60 roku życia.

6.4.5.1. W przypadku osiągnięcia przez Uczestnika 60 roku życia, na jego wniosek:

a. 25% środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika wypłacanych jest jednorazowo, chyba że Uczestnik złoży wniosek o wypłatę tej części środków w ratach na zasadach określonych w lit. b;

b. 75% środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika wypłacanych jest w co najmniej 120 ratach miesięcznych, chyba że Uczestnik, po otrzymaniu informacji o treści art. 30a ust. 1 pkt 11b ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych i o wynikającej z niej konieczności uiszczenia zryczałtowanego podatku dochodowego, złoży wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat.

6.4.5.2. Jeżeli wysokość pierwszej raty, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika w dniu złożenia wniosku przez 120, a jeżeli Uczestnik złożył wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat - przez liczbę odpowiadającą liczbie rat wskazanych we wniosku, jest mniejsza niż 50 zł, środki zgromadzone na Rachunku PPK Uczestnika wypłaca się jednorazowo.

6.4.5.3. Wysokość kolejnych rat odpowiada kwocie wynikającej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma nastąpić płatność ostatniej raty zgodnie z wnioskiem Uczestnika.

6.4.5.4. Uczestnik może zmienić zadeklarowaną liczbę rat.

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

6.4.5.6. Jeżeli wysokość pierwszej raty po zmianie, dokonanej w trybie 6.4.4.5., wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika w dniu złożenia wniosku przez liczbę

odpowiadającą nowej liczbie rat, wynikających z wniosku Uczestnika, jest mniejsza niż 50 zł, zmiana zadeklarowanej liczby rat jest niedopuszczalna.

6.4.5.7. Wypłata jednorazowa następuje niezwłocznie po odkupieniu przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rachunkach PPK Uczestnika, nie później jednak niż w terminie do 14 dni od dnia złożenia zlecenia Wypłaty.

6.4.5.8. Jeżeli Uczestnik zażąda Wypłaty w ratach, płatność pierwszej raty nastąpi w terminie do 14 dni od złożenia zlecenia Wypłaty w ratach. Żądanie Uczestnika dotyczące Wypłaty w ratach powinno określać dzień miesiąca, w którym ma być dokonywana Wypłata w ratach. Jeżeli wybrany przez Uczestnika dzień w danym miesiącu nie jest Dniem Wyceny, Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa w najbliższym następującym po nim Dniu Wyceny.

6.4.6. Wypłata kwot z tytułu realizacji Zlecenia Wypłaty na pokrycie wkładu własnego.

6.4.6.1. Na podstawie umowy zawartej z Funduszem, Uczestnik, który w dniu złożenia wniosku, o którym mowa w zdaniu drugim, nie ukończył 45 lat, może jednorazowo dokonać Wypłaty do 100% wartości środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK, z obowiązkiem ich zwrotu w wartości nominalnej, w celu pokrycia wkładu własnego. Wniosek o zawarcie umowy Uczestnik składa bezpośrednio Funduszowi. Umowa określi oznaczenie inwestycji, która ma być sfinansowana z kredytu, zasady i terminy Wypłaty, zasady i terminy zwrotu wypłaconych środków.

6.4.6.2. Uczestnik, który zawarł umowę, o której mowa w pkt 6.4.6.1., nie może zawrzeć kolejnej takiej umowy z:

a) Funduszem,

b) Inną Instytucją Finansową, chyba że umowa ma być zawarta w celu pokrycia wkładu własnego w związku z zaciągnięciem przez Uczestnika kredytu udzielonego na sfinansowanie tej samej inwestycji.

6.4.6.3. W przypadku, o którym mowa w pkt 6.4.6.2. lit. a), Uczestnik we wniosku o zawarcie umowy, składa, pod rygorem odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych oświadczeń, oświadczenie, że umowa ta zostaje zawarta w celu pokrycia wkładu własnego w związku z zaciągnięciem przez Uczestnika kredytu udzielonego na sfinansowanie tej samej inwestycji, w związku z którą zawarł wcześniej umowę z Inną Instytucją Finansową. Składający oświadczenie jest obowiązany do zawarcia w nim klauzuli następującej treści: „Jestem świadomy odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia.". Klauzula ta zastępuje pouczenie o odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych oświadczeń.

6.4.6.4. Wypłaty dokonuje się:

a) w przypadku przeznaczenia środków zgromadzonych na Rachunku PPK na pokrycie wkładu własnego w związku z budową budynku mieszkalnego – na rachunek bankowy Uczestnika lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej Uczestnika wskazany we wniosku;

b) w pozostałych przypadkach – na rachunek bankowy zbywcy praw lub na jego rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej.

6.4.6.5. Wypłata następuje w terminie wskazanym w Umowie, o której mowa w pkt 6.4.6.1., pod warunkiem złożenia przez Uczestnika Zlecenia Wypłaty wraz z wymaganymi załącznikami, o ile nie zachodzą przesłanki do zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Ustawie.

6.4.7. Wypłata kwot z tytułu realizacji Zlecenia Wypłaty w formie świadczenia małżeńskiego

6.4.7.1. Uczestnik, po osiągnięciu przez niego 60 roku życia, może wnioskować o Wypłatę środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK w formie świadczenia małżeńskiego.

6.4.7.2. Uczestnik może złożyć Funduszowi wniosek o Wypłatę świadczenia małżeńskiego, jeżeli jego współmałżonek, na rzecz którego Umowę o prowadzenie PPK zawarto z Funduszem, również osiągnął 60 rok życia i małżonkowie wspólnie oświadczą, że chcą skorzystać z Wypłaty w formie świadczenia małżeńskiego.

6.4.7.3. W razie złożenia wniosku, o którym mowa w pkt. 6.4.7.1., Fundusz otwiera wspólny Rachunek PPK dla małżonków, zwany dalej „rachunkiem małżeńskim". Rachunek małżeński prowadzony jest na zasadach określonych w Statucie.

6.4.7.4. Otwarcie rachunku małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków pisemnego oświadczenia, że

6.4.7.4.1. chcą skorzystać z wypłaty środków zgromadzonych na ich Rachunkach PPK w formie świadczenia małżeńskiego,

6.4.7.4.2. wyrażają wzajemnie zgodę na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich Zleceń i dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem Wypłaty całego salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku PPK,

6.4.7.4.3. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ich pełnomocników odmiennych Zleceń w przypadku otrzymania takich Zleceń przez Fundusz,

6.4.7.5. Małżonkowie zobowiązani są do podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu.

6.4.7.6. Świadczenie małżeńskie jest wypłacane w co najmniej 120 ratach.

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

6.4.7.8. Świadczenie małżeńskie wypłaca się małżonkom wspólnie, do wyczerpania środków zgromadzonych na rachunku małżeńskim.

6.4.7.9. W przypadku śmierci jednego z małżonków, świadczenie małżeńskie wypłaca się drugiemu małżonkowi w dotychczasowej wysokości, do wyczerpania środków zgromadzonych na rachunku małżeńskim. Do środków zgromadzonych na rachunku małżeńskim po śmierci drugiego z małżonków stosuje się przepisy Rozdziału 13 Ustawy o PPK.

6.4.7.10. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników Zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu Zleceń Fundusz będzie je realizował w

kolejności wynikającej z zasad ogólnych. Ewentualny sprzeciw małżonka wobec czynności drugiego małżonka jest skuteczny wobec Funduszu, jeżeli Fundusz może się z nim zapoznać przed dokonaniem czynności,

6.4.7.11. Małżonkowie zobowiązani są do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o zmianie małżeńskich stosunków majątkowych oraz złożenia potwierdzającego ten fakt stosownego postanowienia sądu bądź umowy w formie aktu notarialnego, jeżeli miałoby to wpłynąć na sposób realizacji świadczenia małżeńskiego. Małżonkowie zrzekają się zarzutów i roszczeń związanych z realizacją zleceń złożonych przez jednego z małżonków po zmianie małżeńskich stosunków majątkowych, jeżeli w chwili realizacji zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o zaistnieniu zmiany.

6.4.8. Wypłata w przypadku Poważnego Zachorowania Uczestnika, współmałżonka Uczestnika lub Dziecka Uczestnika.

6.4.8.1. Uczestnik może wnioskować o Wypłatę do 25% środków zgromadzonych na Rachunku PPK w przypadku Poważnego Zachorowania Uczestnika, współmałżonka Uczestnika lub Dziecka Uczestnika. Wniosek o Wypłatę Uczestnik składa Funduszowi. Do wniosku o Wypłatę załącza się:

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.

6.4.8.2. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata jednorazowa, a w przypadku Wypłaty w ratach pierwsza rata, dokonywane są w terminie nie dłuższym, niż 14 dni od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Wypłaty wraz z załącznikami.

6.4.9. Warunki, terminy i sposób dokonania Wypłaty Transferowej

6.4.9.1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w PPK dokonywana jest w formie pieniężnej:

1) na inny rachunek w 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 z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;

7) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na rachunek lokaty terminowej małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, w przypadku rozwodu, unieważnienia małżeństwa, ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej.

6.4.9.2. Wypłata Transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji Pracodawcy w przypadku, o którym mowa w art. 28 i art. 29 Statutu, Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika albo Osoby Uprawnionej, po okazaniu potwierdzenia odpowiednio uczestnictwa w innym PPK, IKE lub PPE, zawarcia umowy o prowadzenie rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub umowy o prowadzenie rachunku lokaty terminowej albo zawarcia umowy z zakładem ubezpieczeń.

6.4.9.3. Przed dokonaniem Wypłaty Transferowej Fundusz sporządza w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej na Trwałym Nośniku informację dotyczącą Uczestnika, z którego Rachunku PPK ma zostać dokonana Wypłata Transferowa, a następnie, wraz z dokonaniem Wypłaty Transferowej przekazuje Uczestnikowi lub osobie, na rzecz której dokonywana jest Wypłata Transferowa, oraz podmiotowi, do którego jest dokonywana Wypłata Transferowa, ww. informację oraz informacje od wszystkich poprzednich Innych Instytucji Finansowych.

6.4.9.4. O ile w Statucie nie przewidziano inaczej, Wypłata Transferowa następuje w terminie nie dłuższym, niż 14 dni od dnia złożenia dyspozycji Wypłaty Transferowej wraz z wymaganymi załącznikami, pod warunkiem, że nie zachodzą przesłanki do zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Ustawie.

6.4.10. Wypłata Transferowa w przypadku wypowiedzenia przez Pracodawcę Umowy o zarzadzanie PPK

W przypadku wypowiedzenia przez Pracodawcę Umowy o zarzadzanie PPK Pracodawca składa, w imieniu Pracownika, który nie wyraził sprzeciwu na dokonanie Wypłaty Transferowej z jego Rachunku PPK, za pośrednictwem podmiotu zarządzającego Inną Instytucją Finansową, wniosek o Wypłatę Transferową środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika, na jego rachunek PPK, prowadzony przez Inną Instytucję Finansową.

6.4.11. Wypłata Transferowa na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika lub rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60 roku życia

Wypłaty Transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika lub rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60 roku życia można dokonać, gdy w umowie o prowadzenie rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub umowie o prowadzenie lokaty terminowej, na który ma nastąpić Wypłata Transferowa, przewidziano możliwość dysponowania środkami przekazanymi z PPK jedynie w sposób określony w art. 23 Statutu.

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

6.4.12.1. 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.

6.4.12.2. 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.

6.4.12.3. Jeżeli były małżonek Uczestnika nie jest stroną umowy o prowadzenie PPK, środki zgromadzone na Rachunku PPK 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.

6.4.12.4. 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.

6.4.12.5. Postanowienia niniejszego punktu stosuje się odpowiednio w przypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa Uczestnika albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między Uczestnikiem a jego małżonkiem.

6.4.13. Wypłata Transferowa do zakładu ubezpieczeń

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

6.4.14. Zwrot na wniosek Uczestnika

6.4.14.1. Zwrot następuje w formie pieniężnej.

6.4.14.2. 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 Pracodawcę,

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 Pracodawcę, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego,

3) na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat finansowanych przez Uczestnika jako osobę zatrudnioną, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego,

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

6.4.14.3. Zwrot następuje w terminie nie dłuższym, niż 14 dni od dnia złożenia dyspozycji Zwrotu przez Uczestnika wraz z wymaganymi załącznikami, pod warunkiem, że nie zachodzą przesłanki do zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Ustawie.

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

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

6.4.15.2. 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 Pracodawcę, 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 Pracodawcę, 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,

4) Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez byłego małżonka Uczestnika, kwotę odpowiadającą 70% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z Składek Finansowanych przez Pracodawcę, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego,

5) Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez byłego małżonka Uczestnika, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z Składek Finansowanych przez Uczestnika jako osobę zatrudnioną, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego,

chyba że były małżonek Uczestnika uprawniony do otrzymania Zwrotu nabył prawo do emerytury.

6.4.15.3. Zwrot następuje w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK Uczestnika przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika pod warunkiem, że nie zachodzą przesłanki do zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Ustawie.

6.4.15.4. Postanowienia niniejszego punktu stosuje się odpowiednio w przypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa Uczestnika albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między Uczestnikiem a jego małżonkiem.

6.4.16. Podział środków w przypadku śmierci Uczestnika

6.4.16.1. 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.

6.4.16.2. Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Uczestnika odpisu aktu zgonu, aktu małżeństwa oraz oświadczenia, w formie pisemnej, o stosunkach majątkowych, które istniały między nim a zmarłym Uczestnikiem, oraz udokumentowania sposobu uregulowania tych stosunków, jeżeli między małżonkami nie istniała wspólność ustawowa.

6.4.16.3. Na wniosek małżonka zmarłego Uczestnika zwrot środków zgromadzonych na Rachunku PPK, 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.

6.4.16.4. Środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika, które nie zostaną przekazane małżonkowi zmarłego Uczestnika, przekazywane są Osobom Uprawnionym.

6.4.17. Wypłata, Wypłata Transferowa lub Zwrot na wniosek Osoby Uprawnionej

6.4.17.1. 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.

6.4.17.2. 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.

6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym subfunduszem.

6.5.1. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem dokonywana jest na podstawie Zlecenia Zamiany.

6.5.2. Przez Zamianę rozumie się operację polegającą na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz docelowy). Warunkiem realizacji Zamiany jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Fundusz realizuje Zamianę w terminie nie dłuższym niż 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia Zlecenia Zamiany przez Uczestnika.

6.5.3. Uczestnik Funduszu może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

6.5.4. Uczestnik może, w drodze Zlecenia Zamiany, wskazać nowy podział Wpłat do PPK, z zastrzeżeniem, że do każdego z wybranych Subfunduszy nie może przekazywać mniej niż 10% środków zgromadzonych na Rachunku PPK lub Wpłat do PPK, a podział procentowy musi być wskazywany w pełnych procentach, tak aby ich suma wynosiła 100%.

6.5.5. W przypadku Uczestników których Zlecenia złożone w danym Dniu Wyceny:

6.5.5.1. dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym lub następnym Dniu Wyceny Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w drugim Dniu Wyceny po dniu złożenia Zlecenia;

6.5.5.2. dotarły do Agenta Obsługującego w drugim i kolejnych Dniach Wyceny Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny w którym Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego;

6.5.6. W wyniku realizacji Zamiany, Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, z którego przekazywane są środki tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych liczonych od dnia złożenia prawidłowo wypełnionego Zlecenia Zamiany.

6.6. Zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy. Fundusz oferuje jedynie Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

6.7. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowej realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

6.7.1. Świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo poprzez:

- dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub
- nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa.

Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaką nabyłby on w przypadku prawidłowej realizacji nabycia a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane, w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego.

Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci przekazania dodatkowej kwoty pieniężnej jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji Zlecenia odkupienia, a kwotą faktycznie przekazaną.

6.7.2. W przypadku błędnego ustalenia WANJU, dokonywana jest analiza nabyć i odkupień zrealizowanych przez Subfundusz w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:

- nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na Subrejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaką nabyliby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego;
- dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa po prawidłowej cenie, a kwotą faktycznie przekazaną;
- rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków tytułem realizacji zleceń Uczestników w oparciu o zawyżone WANJU oraz przydzielenia Jednostek Uczestnictwa w oparciu o zaniżone WANJU.

6.7.3. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że w związku z dokonaniem przez Towarzystwo czynności, o których mowa w pkt 6.7, Towarzystwo jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika, podatek ten zostanie pobrany przez Towarzystwo.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może:

7.1. zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów tego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takim przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

7.2. zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na warunkach określonych w art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, jeżeli:

1. w okresie dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa odkupionych przez dany Subfundusz oraz takich, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów tego Subfunduszu,
2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W takich przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy przy stosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Informacja o obowiązkach podatkowych.

9.1. Obowiązki podatkowe Funduszu.

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

9.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, przychody z tytułu udziału w Funduszu stanowią przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58c lit a ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, tak długo jak środki zgromadzone przez uczestnika pracowniczego programu kapitałowego pozostają na rachunku pracowniczego programu kapitałowego, zyski związane z ich inwestowaniem są wolne od opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych.

Ustawa o pracowniczych planach kapitałowych przewiduje określone sytuacje, w których może nastąpić wypłata Środków PPK. W Ustawie PPK zdefiniowano następujące rodzaje wypłat:

1) wypłata – jest to dokonana na wniosek uczestnika PPK wypłatę Środków PPK na wskazany rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej w przypadku spełnienia warunków określonych w ustawie (art. 2 ust. 1 pkt 39 Ustawy PPK);

2) wypłata transferowa – jest to przekazanie Środków PPK na warunkach określonych w ustawie z jednego rachunku PPK na inny rachunek PPK, na IKE małżonka zmarłego uczestnika PPK lub na IKE osoby uprawnionej, na PPE małżonka zmarłego uczestnika PPK lub na PPE osoby uprawnionej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej uczestnika PPK, o której mowa w art. 49 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, na rachunek lokaty terminowej uczestnika PPK prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka uczestnika PPK, na rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka uczestnika PPK lub do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w grupie 3 w dziale I załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjne (art. 2 ust. 1 pkt 40 Ustawy PPK);

3) zwrot – jest to wycofanie Środków PPK przed osiągnięciem przez uczestnika PPK 60 roku życia na wniosek uczestnika PPK, małżonka lub byłego małżonka uczestnika PPK, małżonka zmarłego uczestnika PPK lub osoby uprawnionej (art. 2 ust. 1 pkt 45 Ustawy PPK);

Przy czym, wśród Wypłat, Wypłat Transferowych i Zwrotów można wyróżnić poszczególne wypłaty:

1) w ramach Wypłat wyodrębnione zostaną:

a) wypłata Środków PPK na wniosek uczestnika PPK po osiągnięciu 60 roku życia (art. 97 ust. 1 pkt 1 Ustawy PPK), gdzie:
   – 25% Środków PPK wypłacanych jest jednorazowo, chyba że uczestnik PPK złoży wniosek o wypłatę tej części środków w ratach na zasadach;
   – 75% Środków PPK wypłacanych jest w co najmniej 120 ratach miesięcznych, chyba że uczestnik po otrzymaniu informacji o konsekwencjach podatkowych złoży wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat (o konsekwencjach podatkowych takiej wypłat piszemy w dalszej części);
b) jednorazowa wypłata do 100% Środków PPK na podstawie umowy zwartej z instytucją finansową w celu pokrycia wkładu własnego uczestnika PPK – z obowiązkiem zwrotu wypłaconych Środków PPK w wartości nominalnej;
c) jednorazowa wypłata do 25% Środków PPK w przypadku Poważnego Zachorowania uczestnika PPK a także poważnej choroby małżonka lub dziecka uczestnika PPK (art. 101 Ustawy PPK);

2) do Wypłat Transferowych należeć będą (zgodnie z art. 102 Ustawy PPK):

a) na inny rachunek PPK;
b) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej uczestnika PPK, po osiągnięciu przez niego 60 roku życia;
c) na rachunek lokaty terminowej uczestnika PPK prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60 roku życia;
d) na IKE małżonka zmarłego uczestnika PPK lub na IKE osoby uprawnionej;
e) na rachunek w PPE prowadzony dla małżonka zmarłego uczestnika PPK lub dla osoby uprawnionej;
f) do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w dziale I załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (tj. dział ubezpieczeń na życie);
g) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na rachunek lokaty terminowej małżonka lub byłego małżonka uczestnika PPK (w przypadku rozwodu, jeżeli były małżonek nie będzie stroną umowy o prowadzenie PPK i wypłata Środków PPK nie nastąpi w formie zwrotu środków pieniężnych na rzecz byłego małżonka uczestnika PPK, zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy PPK);

3) Zwrotu – przez który należy rozumieć zwrot Środków PPK przed osiągnięciem przez uczestnika PPK 60 roku;

4) dodatkowo przewidziane są specjalne procedury, które w zależności od podjętych decyzji będą traktowane jako Wypłata Transferowa lub jako Zwrot, tj.:

a) podział Środków PPK w przypadku: (1) rozwodu, (2) unieważnienia małżeństwa, (3) ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa albo (4) umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej (art. 80 i art. 84Ustawy PPK):
   – w przypadku ww. podziału, co do zasady, przypadające małżonkowi/byłemu małżonkowi Środki PPK w wyniku podziału majątku wspólnego, będą przekazywane w formie Wypłaty Transferowej na rachunek PPK byłego małżonka uczestnika PPK lub na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunku lokaty terminowej prowadzonej w SKOK;
   – jeżeli małżonek/były małżonek nie jest stroną umowy o prowadzenie PPK i nie wskaże ww. rachunków lokat terminowych, Środki PPK podlegają Zwrotowi (art. 80 ust. 2 Ustawy PPK);
b) podział Środków PPK w przypadku śmierci uczestnika PPK (art. 85 i 86 Ustawy PPK);
   – jeżeli w chwili śmierci uczestnik PPK pozostawał w związku małżeńskim:
      • co do zasady, na rzecz małżonka zmarłego uczestnika PPK dokonywana będzie Wypłata Transferowa połowy Środków PPK, w zakresie, w jakim Środki PPK stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej;
      • małżonek zmarłego uczestnika PPK może, na wniosek, dokonać Zwrotu Środków PPK;
   – Środki PPK, które nie zostaną przekazane małżonkowi zmarłego uczestnika PPK, przekazane zostaną osobom uprawionym, w rozumieniu Ustawy PPK - ww. Środki PPK podlegają Wypłacie Transferowej lub Zwrotowi w całości lub w części, w zależności od wniosku osoby uprawnionej.

Zgodnie z art. 30a ust 1 pkt 11a Ustawy PIT, od dochodu uczestnika PPK uzyskanego w związku z wypłatą na cele mieszkaniowe – w zakresie, w jakim uczestnik PPK nie dokonał zwrotu wypłaconych Środków PPK w terminie wynikającym z umowy zawartej z Funduszem pobiera się 19% podatek PIT. Dochodem, zgodnie z art. 30a ust 12 Ustawy PIT jest kwota niedokonanego w terminie zwrotu wypłaconych Środków PPK pomniejszona o koszt nabycia odkupionych jednostek uczestnictwa lub umorzonych jednostek rozrachunkowych, przypadających na ten niedokonany zwrot. Kosztem będzie natomiast suma wydatków na nabycie odkupionych jednostek uczestnictwa albo sumę wpłat na umorzone jednostki rozrachunkowe, z których dokonano wypłaty w trybie art. 98 Ustawy PPK, ustaloną w takiej proporcji, jaką stanowiła kwota niedokonanego zwrotu do wartości wypłaconych Środków PPK. Dochód powstaje w dniu następującym po dniu, w którym upłynął termin zwrotu wypłaconych środków określony w umowie z instytucją finansową. Płatnikiem tego podatku jest Fundusz, który obliczy, pobierze i wpłaci podatek do właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 30a ust 1 pkt 11b Ustawy PIT, od dochodu uczestnika PPK z tytułu wypłaty 75% Środków PPK po uzyskaniu 60 roku życia - jeżeli wypłata będzie wypłacana w mniejszej ilości rat niż 120 miesięcznych rat, albo z tytułu wypłaty jednorazowej – w przypadku określonym w art. 99 ust. 2 Ustawy PPK – pobiera się 19% podatek PIT. Dochodem, zgodnie z art. 30a ust 13 Ustawy PIT, jest kwota wypłaty z dokonanego odkupienia jednostek uczestnictwa lub umorzenia jednostek rozrachunkowych, pomniejszona o wydatki na nabycie odkupionych jednostek uczestnictwa lub wpłaty na umorzone jednostki rozrachunkowe, z których dokonano tej części wypłaty (proponowany art. 30a ust 13 Ustawy PIT) Płatnikiem tego podatku jest Fundusz, który obliczy, pobierze i wpłaci PIT do właściwego urzędu skarbowego.

W przypadku dokonania Zwrotu, jeżeli nie nastąpi Wypłata Transferowa na rachunek PPK lub Wypłata Transferowa na rachunek lokaty terminowej, w związku z: (1) rozwodem, (2) unieważnieniem małżeństwa, (3) ustaniem wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa albo (4) umownym wyłączeniem lub ograniczeniem wspólności ustawowej, środki pieniężne przypadające małżonkowi lub byłemu małżonkowi uczestnika PPK zostaną podzielone w następujący sposób:

1. 30% środków pieniężnych pochodzących odpowiednio z odkupienia przez FUNDUSZ jednostek uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz uczestnika PPK z wpłat finansowanych przez podmiot zatrudniający, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego na byłego lub obecnego małżonka – na rachunek bankowy wskazany przez ZUS lub ministra właściwego do spraw pracy (art. 83 pkt 1 i 2 Ustawy PPK),

2. 70% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez FUNDUSZ, które zostały nabyte na rzecz uczestnika PPK z wpłat finansowanych przez podmiot zatrudniający, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego na byłego lub obecnego małżonka, po potrąceniu 19% podatku PIT – na rachunek bankowy lub SKOK wskazany przez byłego lub obecnego małżonka (art. 83 pkt 4 Ustawy PPK)

3. 100% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez FUNDUSZ, które zostały nabyte na rzecz uczestnika PPK z wpłat finansowanych przez uczestnika PPK, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego na byłego lub obecnego małżonka, po potrąceniu 19% podatku PIT – na rachunek bankowy lub SKOK wskazany przez byłego lub obecnego małżonka (art. 83 pkt 5 Ustawy PPK)

4. 100% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez FUNDUSZ które zostały nabyte na rzecz uczestnika PPK z wpłaty powitalnej i dopłat rocznych – na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy (art. 83 pkt 3 Ustawy PPK)

- przy czym przychodem Uczestnika PPK będą jedynie środki pieniężne, o których mowa w pkt 2 i 3 (art. 105 ust 2 Ustawy PPK).

Zgodnie z art. 30a ust 1 pkt 11c Ustawy PIT, od dochodu małżonka lub byłego małżonka uczestnika PPK z tytułu dokonanego Zwrotu w przypadku: (1) rozwodu, (2) unieważnienia małżeństwa, (3) ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa albo (4) umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej – na podstawie art. 80 ust. 2 Ustawy PPK, tj. jeżeli nie nastąpi Wypłata Transferowa na rachunek PPK lub Wypłata Transferowa na rachunek lokaty terminowej – pobiera się 19% zryczałtowany PIT. Zgodnie z art. 30a ust 14 Ustawy PIT, dochodem jest kwota zwrotu z dokonanego odkupienia jednostek uczestnictwa lub umorzenia jednostek rozrachunkowych, pomniejszona o wydatki na nabycie odkupionych jednostek uczestnictwa lub wpłaty na umorzone jednostki rozrachunkowe, z których dokonano zwrotu. Płatnikiem tego podatku jest Fundusz, który obliczy, pobierze i wpłaci PIT do właściwego urzędu skarbowego.

W przypadku dokonania Zwrotu zgromadzonych środków PPK przed ukończeniem 60 roku życia środki pieniężne zostaną podzielone w następujący sposób:

1. 30% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez FUNDUSZ, które zostały nabyte na rzecz uczestnika PPK z wpłat finansowanych przez podmiot zatrudniający – na rachunek bankowy wskazany przez ZUS (art. 105 ust. 2 pkt 1 Ustawy PPK),
2. 70% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez FUNDUSZ jednostek uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz uczestnika PPK z wpłat finansowanych przez podmiot zatrudniający, po potrąceniu 19% podatku PIT – na rachunek bankowy lub SKOK wskazany przez uczestnika PPK (art. 105, ust. 2 pkt 2 Ustawy PPK)
3. 100% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez FUNDUSZ jednostek uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz uczestnika PPK z wpłat finansowanych przez uczestnika PPK, po potrąceniu 19% podatku PIT – na rachunek bankowy lub SKOK wskazany przez uczestnika PPK (art. 105, ust. 2 pkt 3 Ustawy PPK)
4. 100% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez FUNDUSZ jednostek uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz uczestnika PPK z wpłaty powitalnej i dopłat rocznych – na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy (art. 105, ust. 2 pkt 4 Ustawy PPK)

- przy czym przychodem Uczestnika PPK będą jedynie środki pieniężne, o których mowa w pkt 2 i 3 (art. 105 ust 2 Ustawy PPK).

Zgodnie z art. 30a ust 1 pkt 11d Ustawy PIT, od dochodu uczestnika pracowniczego planu kapitałowego uzyskanego z tytułu Zwrotu zgromadzonych Środków PPK przed ukończeniem 60 roku życia pobiera się 19% podatek PIT. Zgodnie z art. 30a ust 15 Ustawy PIT, dochodem jest kwota zwrotu z dokonanego odkupienia jednostek uczestnictwa lub umorzenia jednostek rozrachunkowych, pomniejszona o wydatki na nabycie odkupionych jednostek uczestnictwa lub wpłaty na umorzone jednostki rozrachunkowe, z których dokonano zwrotu

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych nie będących polskimi rezydentami podatkowymi, które nie mają na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobieranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych, wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji podatkowej).

Środki PPK podlegają dziedziczeniu, przy czym zgodnie z art. 3 ust. 4a ustawy o z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn nie podlegają podatkowi od spadków i darowizn.

9.3. 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.

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana WANJU ustalona w tym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

10.1. Najpóźniej do godziny 21.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona dla danego Dnia Wyceny.

10.2. Niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępnia informację o cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wiadomości publicznej:

- na stronie Internetowej: www.pkotfi.pl,
- pod numerem telefonu (22) 358 56 56,
- pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

10.3. Informacje o ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu lub Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz informacje te w ujęciu historycznym Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa oraz za pośrednictwem strony internetowej www.pkotfi.pl lub infolinii.

11. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych 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.

11.1. Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

11.1.1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje m.in. przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy dotyczące zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wydane na podstawie Ustawy, w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.

11.1.2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych.

11.1.3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o:

11.1.3.1. zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu;

11.1.3.2. część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

11.1.4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

11.2. Wycena aktywów Funduszu – zasady ogólne

11.2.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy i wartości składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny). Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie do wyceny składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku kursów i wartości na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.

11.2.2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

11.2.3. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za Aktywny Rynek uznawany jest dowolny rynek, w tym również rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), spełniający poniższe kryteria:

11.2.3.1. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,

11.2.3.2. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,

11.2.3.3. ceny są podawane do publicznej wiadomości, w tym za podanie do publicznej wiadomości uznaje się również udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg.

11.2.4. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w szczególności z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

11.2.5. Zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów pkt 11.5.5. i pkt 11.5.8.

11.2.6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

11.2.6.1. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;

11.2.6.2. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;

11.2.6.3. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;

11.2.6.4. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

11.2.7. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w punkcie 11.2.6, podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

11.3. Wycena składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku

11.3.1. Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe papiery wartościowe notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim zawarto transakcję na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.

Jeżeli na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, lub wolumen obrotu na danym instrumencie był znacząco niski, wówczas Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatnio dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt 11.2.6, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt 11.2.6.

11.3.2. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt 11.3.1, z zastrzeżeniem, że:

11.3.2.1. w przypadku rynku Treasury BondSpot Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,

11.3.2.2. w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price" publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.

11.3.3. Kontrakty terminowe, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na Aktywnym Rynku.

11.3.4. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku Rynkach Aktywnych, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Fundusz transakcji na danym składników lokat, w szczególności:

11.3.4.1. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland może być ten rynek Treasury BondSpot Poland,

11.3.4.2. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa, może być rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,

11.3.4.3. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa może być rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat.

11.3.4.4. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w pkt 11.3.4.1. może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

11.4. Wycena składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

11.4.1. Instrumenty Udziałowe nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie punktu 11.2.6 w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na Aktywnym Rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna.

11.4.2. Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym.

11.4.3. Prawa poboru nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 11.2.6.2 stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.

11.4.4. Dłużne papiery wartościowe w tym listy zastawne, nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utarty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmuje tę wartość.

11.4.5. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne w tym opcje wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 11.2.6, w szczególności o pkt 11.2.6.1 oraz pkt 11.2.6.3, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

11.4.6. Kontrakty walutowe typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 11.2.6.3, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

11.5. Szczególne zasady wyceny składników lokat

11.5.1. Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

11.5.2. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek.

11.5.3. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

11.5.4. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

11.5.5. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.

11.5.6. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.

11.5.7. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa wspólnego inwestowania nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, z zastrzeżeniem że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

11.5.8. Aktywa oraz zobowiązania 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. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.

11.5.9. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

11.6. Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

OŚWIADCZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. + 48 (22) 528 11 00
Faks + 48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ

Dla Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną, dającą wystarczającą pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Rozdziale III, pkt. 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 9 kwietnia 2019 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu"), przyjętych przez Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd") dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach PKO Emerytura specjalistycznego funduszu inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"):
  1. Subfundusz PKO Emerytura 2025,
  2. Subfundusz PKO Emerytura 2030,
  3. Subfundusz PKO Emerytura 2035,
  4. Subfundusz PKO Emerytura 2040,
  5. Subfundusz PKO Emerytura 2045,
  6. Subfundusz PKO Emerytura 2050,
  7. Subfundusz PKO Emerytura 2055,
  8. Subfundusz PKO Emerytura 2060,

  („Subfundusze") z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanych dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych", a także
- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny aktywów Subfunduszy z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w następujących rozdziałach Statutu Funduszu:
  1. Subfundusz PKO Emerytura 2025 – Rozdział XV,
  2. Subfundusz PKO Emerytura 2030 – Rozdział XVI,
  3. Subfundusz PKO Emerytura 2035 – Rozdział XVII,
  4. Subfundusz PKO Emerytura 2040 – Rozdział XVIII,
  5. Subfundusz PKO Emerytura 2045 – Rozdział XIX,
  6. Subfundusz PKO Emerytura 2050 – Rozdział XX,

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative („KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone, Wydrukowano w Polsce

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative („KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Poland

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000339379
NIP 527-26-15-362
REGON 142078130

7. Subfundusz PKO Emerytura 2055 – Rozdział XXI,
8. Subfundusz PKO Emerytura 2060 – Rozdział XXII.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) *„Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych"*, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne oraz metody wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Wystarczająca pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma stosujemy przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. jako krajowy standard kontroli jakości *„Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (IAASB) Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych"*, który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z *„Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC)"* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Subfunduszy były przestrzegane.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy została dokonana na dzień wydania niniejszego oświadczenia. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po tym dniu.

Określenie kryteriów

Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o polityki inwestycyjne Subfunduszy.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, opisane w rozdziale III, punkt 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla Subfunduszy.

Ograniczenie stosowania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355 z późniejszymi zmianami).

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście firm audytorskich: 3546

Signature valid
Dokument podpisany przez MARIOLA MAŁGORZATA SZCZESIAK
Data: 2019.04.09 13:29:26 CEST

Mariola M. Szczesiak

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 9 kwietnia 2019 r.

12. Fundusz nie tworzy rady inwestorów.

13. Zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników

13.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.

13.2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

13.3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

13.4. 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.

13.5. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

13.6. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

13.7. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo.

13.8. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

13.9. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 13.7., w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

13.10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 13.7.

13.11. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. pkt 13.7., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

13.12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

13.13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

13.14. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników, o której mowa w pkt 13.7. poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.

13.15. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

ROZDZIAŁ IV

CZĘŚĆ OGÓLNA WSPÓLNA DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej i strategii inwestycyjnej stosowanej przez Subfundusze.

1.1. W ramach polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych określonych w Statucie oraz w pkt. 1.11. i 1.12. poniżej każdy z Subfunduszy:

1.1.1. może lokować swoje Aktywa w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w rozdziale 1 działu V Ustawy, zapewniające ochronę inwestorów, pod warunkiem, że lokaty te spełniają warunki określone w art. 37 ust. 8 Ustawy o PPK;

1.1.2. nie może lokować więcej niż 1% wartości swoich Aktywów w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 1.1.1. powyżej, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot;

1.1.3. może lokować swoje Aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy.

1.2. Łączna wartość lokat, o których mowa w pkt 1.1.1., oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy. Żaden z Subfunduszy nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w pkt 1.1.1.

1.3. Do limitu, o którym mowa w pkt 1.2., nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, jeżeli

zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.

1.4. Z zastrzeżeniem pkt. 1.1. – 1.3. oraz pkt. 1.11. i 1.12. Aktywa każdego z Subfunduszy mogą być lokowane:

1.4.1. w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu;

1.4.2. do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej;

1.4.3. do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie;

1.4.4. do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 1.4.3., przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;

1.4.5. do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

1.5. Ograniczeń, o których mowa w pkt 1.4.3. i 1.4.4. nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.6. Subfundusze mogą dokonywać lokat jedynie w aktywa denominowane w złotych lub w walutach innych Państw członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie.

1.7. Do 30% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być ulokowane w lokaty denominowane w walucie innej niż złoty polski.

1.8. W ramach części dłużnej portfela każdego z Subfunduszy:

1.8.1. Aktywa każdego z Subfunduszy mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe:

i. instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w Ustawie,

ii. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,

iii. inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,

iv. depozyty bankowe,

v. instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w pkt. i.–iii., lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,

vi. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w pkt. i.–v.,

1.8.2. przy ustalaniu limitu 50%, o którym mowa w pkt. 1.8.1. ppkt. vi., uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w pkt. 1.8.1. ppkt. i.-v., stanowiących bazę instrumentów pochodnych,

1.8.3. nie mniej niż 70% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w:

i. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,

ii. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

1.8.4. nie więcej niż 30% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w inne niż wymienione w pkt 1.8.3. instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

1.9. W ramach części udziałowej portfela każdego z Subfunduszy:

1.9.1. Aktywa każdego z Subfunduszy mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe:

i. akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe;

ii. inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji;

iii. instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w pkt. i. lub ii., lub indeksy akcji;

iv. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w pkt. i.-iii.;

1.9.2. przy ustalaniu limitu 50%, o którym mowa w pkt. 1.9.1. ppkt. iv., uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w pkt. 1.9.1. ppkt. i.-iii., stanowiących bazę instrumentów pochodnych;

1.9.3. nie mniej niż 40% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;

1.9.4. nie więcej niż 20% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

1.9.5. nie więcej niż 10% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt. 1.9.3. i 1.9.4. powyżej oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

1.9.6. nie mniej niż 20% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów;

1.10. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w części dłużnej i części udziałowej portfela każdego z Subfunduszy uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy, oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat każdego z Subfunduszy oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

1.11. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wskazanymi w pkt. 1.1. – 1.10. oraz pkt. 3 poniżej będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz Ustawie o PPK.

1.12. Łączna wartość lokat poszczególnych Subfunduszy w kategorie lokat, o których mowa w pkt. 1.8. (część dłużna) i 1.9. (część udziałowa), może kształtować się na poziomach określonych w Statucie i przedstawionych w poniższej tabeli. Poszczególne proporcje są wyrażone jako procent Wartości Aktywów poszczególnych Subfunduszy.

<table>
<tr><th rowspan="2">Czasokres</th><th colspan="2">PKO Emerytura 2025</th><th colspan="2">PKO Emerytura 2030</th><th colspan="2">PKO Emerytura 2035</th><th colspan="2">PKO Emerytura 2040</th><th colspan="2">PKO Emerytura 2045</th><th colspan="2">PKO Emerytura 2050</th><th colspan="2">PKO Emerytura 2055</th><th colspan="2">PKO Emerytura 2060</th></tr>
<tr><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.9.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.8.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.9.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.8.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.9.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.8.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.9.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.8.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.9.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.8.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.9.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.8.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.9.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.8.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.9.</th><th>Kategorie lokat wymienione w pkt. 1.8.</th></tr>
<tr><td>01.07.2019 - 31.12.2019</td><td>25% - 50%</td><td>50% - 75%</td><td>40% - 70%</td><td>30% - 60%</td><td rowspan="2">40% - 70%</td><td rowspan="2">30% - 60%</td><td>60% - 80%</td><td>20% - 40%</td><td rowspan="2">60% - 80%</td><td rowspan="2">20% - 40%</td><td rowspan="2">60% - 80%</td><td rowspan="2">20% - 40%</td><td rowspan="3">60% - 80%</td><td rowspan="3">20% - 40%</td><td rowspan="3">60% - 80%</td><td rowspan="3">20% - 40%</td></tr>
<tr><td>01.01.2020 - 31.12.2024</td><td>10% - 30%</td><td>70% - 90%</td><td>25% - 50%</td><td>50% - 75%</td><td rowspan="2">40% - 70%</td><td rowspan="2">30% - 60%</td></tr>
<tr><td>01.01.2025 - 31.12.2029</td><td rowspan="8">0% - 15%</td><td rowspan="8">85% - 100%</td><td>10% - 30%</td><td>70% - 90%</td><td>25% - 50%</td><td>50% - 75%</td><td rowspan="2">40% - 70%</td><td rowspan="2">30% - 60%</td></tr>
<tr><td>01.01.2030 - 31.12.2034</td><td rowspan="7">0% - 15%</td><td rowspan="7">85% - 100%</td><td>10% - 30%</td><td>70% - 90%</td><td>25% - 50%</td><td>50% - 75%</td><td rowspan="2">40% - 70%</td><td rowspan="2">30% - 60%</td></tr>
<tr><td>01.01.2035 - 31.12.2039</td><td rowspan="6">0% - 15%</td><td rowspan="6">85% - 100%</td><td>10% - 30%</td><td>70% - 90%</td><td>25% - 50%</td><td>50% - 75%</td><td rowspan="2">40% - 70%</td><td rowspan="2">30% - 60%</td></tr>
<tr><td>01.01.2040 - 31.12.2044</td><td rowspan="5">0% - 15%</td><td rowspan="5">85% - 100%</td><td>10% - 30%</td><td>70% - 90%</td><td>25% - 50%</td><td>50% - 75%</td><td rowspan="2">40% - 70%</td><td rowspan="2">30% - 60%</td></tr>
<tr><td>01.01.2045 - 31.12.2049</td><td rowspan="4">0% - 15%</td><td rowspan="4">85% - 100%</td><td>10% - 30%</td><td>70% - 90%</td><td>25% - 50%</td><td>50% - 75%</td></tr>
<tr><td>01.01.2050 - 31.12.2054</td><td rowspan="3">0% - 15%</td><td rowspan="3">85% - 100%</td><td>10% - 30%</td><td>70% - 90%</td><td>25% - 50%</td><td>50% - 75%</td></tr>
<tr><td>01.01.2055 - 31.12.2059</td><td rowspan="2">0% - 15%</td><td rowspan="2">85% - 100%</td><td>10% - 30%</td><td>70% - 90%</td></tr>
<tr><td>od 01.01.2060</td><td>0% - 15%</td><td>85% - 100%</td></tr>
</table>

2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszy:

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszy są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

a. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   ii. trendy na rynkach regulowanych i zorganizowanych,
   iii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   iv. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   v. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   vi. poziom ryzyka płynności inwestycji;
b. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   i. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   v. płynność Aktywów Subfunduszu,
   vi. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   vii. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
c. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   i. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   ii. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   iii. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   iv. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   v. płynność Aktywów Subfunduszu,
   vi. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

3. Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz wskazanie metody pomiaru Ekspozycji AFI Subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania Subfunduszem. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta - polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych, takich jak transakcje odkupu, pożyczek papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno oraz transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.

4. 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

4.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszy z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy Funduszu należą:

4.1.1. ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji,

4.1.2. ryzyko stóp procentowych – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stóp procentowych w największym stopniu wpływa na wartość oraz zmienność wartości portfela stałokuponowych instrumentów dłużnych. Zmiany stóp procentowych

determinują także stopy zwrotu osiągane przez Fundusz w następnych okresach, ponieważ określają rentowności instrumentów dłużnych, przy których będą reinwestowane środki pieniężne,

4.1.3. ryzyko kredytowe – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu,

4.1.4. ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów,

4.1.5. ryzyko płynności – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę,

4.1.6. ryzyko walutowe – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu,

4.1.7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi,

4.1.8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku,

4.1.9. ryzyko makroekonomiczne – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących,

4.1.10. ryzyko sytuacji politycznej - związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne,

4.1.11. ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym - może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność,

4.1.12. ryzyko specyficzne dla emitenta:

4.1.12.1. ryzyko działalności emitenta - związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.,

4.1.12.2. ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe) - związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych,

4.1.12.3. ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta - w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu,

4.1.12.4. ryzyko związane z lokatami w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - ryzyko związane głównie ze brakiem osobowości prawnej subfunduszu, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji,

4.1.13. ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

4.1.13.1. ryzyko rynkowe - związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;

4.1.13.2. ryzyko bazowe – związane z możliwością zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego;

4.1.13.3. ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej - dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;

4.1.13.4. ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;

4.1.13.5. ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne;

4.1.13.6. ryzyko dźwigni finansowej - w przypadku gdy Fundusz w ramach transakcji na instrument pochodny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego lub nie wnosi go w ogóle, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość wniesionych środków, taki mechanizm dźwigni finansowej powoduje możliwości zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji. Fundusz może zatem być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

4.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu.

Inwestorzy i Uczestnicy Funduszu powinni akceptować w szczególności następujące ryzyka:

4.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wynikające z przyjętej strategii inwestycyjnej, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ryzyko to obejmuje w szczególności:

4.2.1.1. 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,

4.2.1.2. 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,

4.2.1.3. 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,

4.2.2. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności:

- możliwość otwarcia likwidacji Funduszu - związane z możliwością likwidacji Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych Statutem, Ustawą oraz przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005;
- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo - związane z możliwością przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu;
- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą – związane z możliwością przekazania przez Towarzystwo zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; Przekazanie zarządzania i prowadzenia spraw Funduszu Spółce zarządzającej wymaga zawarcia umowy ze Spółką zarządzającą oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników;
- zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - związane z możliwością zmiany Depozytariusza na podstawie decyzji Towarzystwa lub w przypadkach określonych Ustawą;
- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;
- zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu – związane z możliwością zlecenia przez Towarzystwo na podstawie umowy zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. 1 Ustawy;
- przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty – związane z możliwością przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu;
- połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem – związane z możliwością połączenia poszczególnych Subfunduszy z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami na zasadach określonych w Ustawie;
- zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu– związane z możliwością zmiany polityk inwestycyjnych Subfunduszu w drodze zmiany Statutu, zgodnie z art. 24 Ustawy.

4.2.3. ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego,

4.2.4. ryzyko inflacji – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych,

4.2.5. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników,

4.2.6. ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią znaczący udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, spełnienie świadczeń należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpi dopiero po dokonaniu zbycia przez Fundusz części aktywów i rozliczeniu transakcji. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 6.2 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa),

4.2.7. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

4.3. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem

Towarzystwo nie zawarło umowy, której przedmiotem jest zarządzanie ryzykiem Funduszu.

5. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu

5.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających każdy z Subfunduszy, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 61 - 65 Statutu.

5.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Nie dotyczy.

5.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Z tytułu Uczestnictwa w Funduszu opłaty manipulacyjne nie są pobierane.

5.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszy.

5.4.1. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszami

Wysokość wynagrodzenia zmiennego nie może być wyższa, niż 0,10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

5.4.2. Zasady obliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami

1. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z zasadami wskazanymi w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
2. W księgach każdego Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

5.4.3. Ustalenie należności dla Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego i jego wypłata.

Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

5.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem.

Maksymalny procent wynagrodzenia stałego za zarządzanie w skali roku:

1. PKO Emerytura 2025 wynosi 0,25%,
2. PKO Emerytura 2030 wynosi:
    a. 0,42% do 31 grudnia 2024 r.,
    b. 0,32% od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r.,
    c. 0,25% od 1 stycznia 2030 r.,
3. PKO Emerytura 2035 wynosi:
    a. 0,44% do 31 grudnia 2024 r.,
    b. 0,42% od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r.,
    c. 0,32% od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r.,
    d. 0,25% od 1 stycznia 2035 r.,
4. PKO Emerytura 2040 wynosi:
    a. 0,44% do 31 grudnia 2029 r.,
    b. 0,42% od 1 stycznia 2030 do 31 grudnia 2034 r.,
    c. 0,32% od 1 stycznia 2035 r. 31 grudnia 2039 r.,
    d. 0,25% od 1 stycznia 2040 r.,
5. PKO Emerytura 2045 wynosi:
    a. 0,45% do 31 grudnia 2024 r.,
    b. 0,44% od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 r.,
    c. 0,42% od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r.,
    d. 0,32% od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r.,
    e. 0,25% od 1 stycznia 2045 r.,
6. PKO Emerytura 2050 wynosi:
    a. 0,45% do 31 grudnia 2029 r.,
    b. 0,44% od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r.,
    c. 0,42% od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r.,
    d. 0,32% od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r.,
    e. 0,25% od 1 stycznia 2050 r.,
7. PKO Emerytura 2055 wynosi:
    a. 0,45% do 31 grudnia 2034 r.,
    b. 0,44% od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r.,
    c. 0,42% od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r.,
    d. 0,32% od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r.,
    e. 0,25% od 1 stycznia 2055 r.,
8. PKO Emerytura 2060 wynosi:
    a. 0,45% do 31 grudnia 2039 r.,
    b. 0,44% od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r.,
    c. 0,42% od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r.,
    d. 0,32% od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r.,
    e. 0,25% od 1 stycznia 2060 r.,

5.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.6.1. Umowa o pełnienie funkcji depozytariusza zawarta z Depozytariuszem przewiduje, że koszty wynagrodzenia Depozytariusza mogą być ponoszone przez Fundusz lub Towarzystwo zaś koszty KDPW, zagranicznych izb rozrachunkowych, podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów oraz opłaty i prowizje bankowe obciążają Subfundusze lub Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

5.6.2. Umowy zawarte z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zobowiązują te podmioty do dostarczania informacji na temat wybranych rynków lub cen i innych danych, dotyczących wybranych papierów wartościowych. Usługi te świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

PODROZDZIAŁ IV A

Subfundusz PKO EMERYTURA 2025

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO EMERYTURA 2025

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

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

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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 Subfunduszu.

Opis ryzyk związanych z polityką inwestycyjną Subfunduszu został wskazany w Rozdziale IV pkt. 4. Prospektu

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- planują oszczędzać z przeznaczeniem środków na cele emerytalne,
- urodzili się przed 1967 r.,
- chcą by ich inwestycja dopasowywała się do ich wieku i momentu przejścia na emeryturę,
- chcą inwestować między innymi w akcje, obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, a także w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret czwartym,
- liczą się z możliwością umiarkowanych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują wysokość wynagrodzenia stałego i zmiennego za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. 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, określają art. 61 - 65 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania. Nie dotyczy

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika zostały wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.3. Prospektu.

4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu została wskazana Rozdziale IV, pkt. 5.4. Prospektu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.5. Prospektu.

4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem zostały wskazane w Rozdziale IV, pkt. 5.6. Prospektu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

Nie dotyczy – subfundusz nowoutworzony.

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

PODROZDZIAŁ IV B

Subfundusz PKO EMERYTURA 2030

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO EMERYTURA 2030

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

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

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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 Subfunduszu.

Opis ryzyk związanych z polityką inwestycyjną Subfunduszu został wskazany w Rozdziale IV pkt. 4. Prospektu

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest 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,
- chcą inwestować między innymi w akcje, obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, a także w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret czwartym,
- liczą się z możliwością znaczących wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują wysokość wynagrodzenia stałego i zmiennego za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. 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, określają art. 61 - 65 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Nie dotyczy

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika zostały wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.3. Prospektu.

4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu została wskazana Rozdziale IV, pkt. 5.4. Prospektu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, została wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.5. Prospektu.

4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem zostały wskazane w Rozdziale IV, pkt. 5.6. Prospektu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

Nie dotyczy – subfundusz nowoutworzony.

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

PODROZDZIAŁ IV C

Subfundusz PKO EMERYTURA 2035

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO EMERYTURA 2035

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

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

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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 Subfunduszu.

Opis ryzyk związanych z polityką inwestycyjną Subfunduszu został wskazany w Rozdziale IV pkt. 4. Prospektu

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest 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,
- chcą inwestować między innymi w akcje, obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, a także w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret czwartym,
- liczą się z możliwością znaczących wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują wysokość wynagrodzenia stałego i zmiennego za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. 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, określają art. 61 - 65 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania. Nie dotyczy

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika zostały wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.3. Prospektu.

4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu została wskazana Rozdziale IV, pkt. 5.4. Prospektu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.5. Prospektu.

4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem zostały wskazane w Rozdziale IV, pkt. 5.6. Prospektu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

Nie dotyczy – subfundusz nowoutworzony.

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

PODROZDZIAŁ IV D

Subfundusz PKO EMERYTURA 2040

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO EMERYTURA 2040

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

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

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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 Subfunduszu.

Opis ryzyk związanych z polityką inwestycyjną Subfunduszu został wskazany w Rozdziale IV pkt. 4. Prospektu

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest 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,
- chcą inwestować między innymi w akcje, obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, a także w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret czwartym,
- liczą się z możliwością znaczących wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują wysokość wynagrodzenia stałego i zmiennego za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. 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, określają art. 61 - 65 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika zostały wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.3 Prospektu.

4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu została wskazana Rozdziale IV, pkt. 5.4. Prospektu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.5. Prospektu.

4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem zostały wskazane w Rozdziale IV, pkt. 5.6. Prospektu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

Nie dotyczy – subfundusz nowoutworzony.

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

PODROZDZIAŁ IV E

Subfundusz PKO EMERYTURA 2045

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO EMERYTURA 2045

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

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

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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 Subfunduszu.

Opis ryzyk związanych z polityką inwestycyjną Subfunduszu został wskazany w Rozdziale IV pkt. 4. Prospektu

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest 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,
- chcą inwestować między innymi w akcje, obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, a także w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret czwartym,
- liczą się z możliwością znaczących wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują wysokość wynagrodzenia stałego i zmiennego za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. 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, określają art. 61 - 65 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania. Nie dotyczy

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika zostały wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.3 Prospektu.

4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu została wskazana Rozdziale IV, pkt. 5.4. Prospektu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem została wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.5. Prospektu.

4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem zostały wskazane w Rozdziale IV, pkt. 5.6. Prospektu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

Nie dotyczy – subfundusz nowoutworzony.

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

PODROZDZIAŁ IV F

Subfundusz PKO EMERYTURA 2050

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO EMERYTURA 2050

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

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

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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 Subfunduszu.

Opis ryzyk związanych z polityką inwestycyjną Subfunduszu został wskazany w Rozdziale IV pkt. 4. Prospektu

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest 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,
- chcą inwestować między innymi w akcje, obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, a także w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret czwartym,
- liczą się z możliwością znaczących wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują wysokość wynagrodzenia stałego i zmiennego za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. 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, określają art. 61 - 65 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Nie dotyczy

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika zostały wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.3. Prospektu.

4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu została wskazana Rozdziale IV, pkt. 5.4. Prospektu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.5. Prospektu.

4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem zostały wskazane w Rozdziale IV, pkt. 5.6. Prospektu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

Nie dotyczy – subfundusz nowoutworzony.

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

PODROZDZIAŁ IV G

Subfundusz PKO EMERYTURA 2055

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO EMERYTURA 2055

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

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

1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

1.4. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. 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 Subfunduszu.

   Opis ryzyk związanych z polityką inwestycyjną Subfunduszu został wskazany w Rozdziale IV pkt. 4. Prospektu

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest 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,
- chcą inwestować między innymi w akcje, obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, a także w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret czwartym,
- liczą się z możliwością znaczących wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują wysokość wynagrodzenia stałego i zmiennego za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

   4.1. 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, określają art. 61 - 65 Statutu.

   4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania. Nie dotyczy

   4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika zostały wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.3. Prospektu.

   4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu została wskazana Rozdziale IV, pkt. 5.4. Prospektu.

   4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.5. Prospektu.

   4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem zostały wskazane w Rozdziale IV, pkt. 5.6. Prospektu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

   Nie dotyczy – subfundusz nowoutworzony.

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

PODROZDZIAŁ IV H

Subfundusz PKO EMERYTURA 2060

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PKO EMERYTURA 2060

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

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

   1.3. Informacja o odzwierciedlaniu składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

   Nie dotyczy.

   1.4. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

   Nie dotyczy.

2. 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 Subfunduszu.

   Opis ryzyk związanych z polityką inwestycyjną Subfunduszu został wskazany w Rozdziale IV pkt. 4. Prospektu

3. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest 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,
- chcą inwestować między innymi w akcje, obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw, a także w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret czwartym,
- liczą się z możliwością znaczących wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują wysokość wynagrodzenia stałego i zmiennego za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

4. Opłaty i prowizje związane z uczestnictwem w Funduszu.

4.1. 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, określają art. 61 - 65 Statutu.

4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC" oraz sposób jego obliczania.

Nie dotyczy

4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika zostały wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.3. Prospektu.

4.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu została wskazana Rozdziale IV, pkt. 5.4. Prospektu.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została wskazana w Rozdziale IV, pkt. 5.5. Prospektu.

4.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na których podstawie koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo, a także usługi dodatkowe oraz wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem zostały wskazane w Rozdziale IV, pkt. 5.6. Prospektu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

Nie dotyczy – subfundusz nowoutworzony.

6. Nie stosuje się wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, 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

Nazwa: Bank Handlowy w Warszawie S.A. Siedziba: Warszawa, adres: ul. Senatorska 16, 00 - 923 Warszawa, tel. (22) 657 72 00, (22) 690 40 00, faks: (22) 657 79 32.

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. wobec Funduszu:

2.1.1. przechowywanie Aktywów Funduszu;

2.1.2. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;

2.1.3. zapewnienie, aby środki pieniężne były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez należycie do tego umocowane instytucje;

2.1.4. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych;

2.1.5. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;

2.1.6. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;

2.1.7. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;

2.1.8. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;

2.1.9. wykonywanie poleceń Funduszu, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa, Statutem lub postanowieniami umowy o pełnienie funkcji depozytariusza;

2.1.10. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem, w zakresie innymi niż wynikający z lit. 2.1.5. – 2.1.8. powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

2.2. wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy:

2.2.1. Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

2.2.2. Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:

2.2.2.1. reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,

2.2.2.2. pełnienia funkcji likwidatora Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli KNF nie wyznaczy innego likwidatora,

2.2.2.3. zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,

2.2.2.4. zapewnienia stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników, w szczególności kontrolowania terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu.

2.2.2.5. występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych poniżej:

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.

W przypadku gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej

stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

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.

Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Depozytariusz występując z powództwem przeciwko Towarzystwu jest uprawniony do korzystania z usług prawnych świadczonych przez zewnętrzne kancelarie prawne.

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

3.1. W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Funduszu, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:

3.1.1. rachunków bankowych mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,

3.1.2. złotowych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),

3.1.3. umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:

3.1.3.1. umowy te będą zawierane na warunkach rynkowych ocenianych w oparciu o koszty prowizji, wysokość odsetek, stawkę referencyjną i marżę bankową,

3.1.3.2. wykorzystanie kredytu nie będzie przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,

3.1.4. umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:

3.1.4.1. nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,

3.1.4.2. zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych,

3.1.4.3. koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda debetowego nie będą przekraczać odsetek ustawowych obowiązujących w dniu wystąpienia salda debetowego.

3.1.5. kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym i terminowym w odniesieniu do walut, w których denominowane są obecne lub planowane lokaty Funduszu, przy czym:

3.1.5.1. przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę następujące kryteria: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera.

3.1.5.2. transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów wskazanych w pkt 3.1.5.1.

3.2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Będą to obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko- i średnioterminowe listy zastawne, przy czym:

3.2.1. wartość papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,

3.2.2. w przypadku programów emisji papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość papierów dłużnych nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji,

3.2.3. Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w Statucie Funduszu,

3.2.4. Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.

3.3. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu na zasadach opisanych w Statucie Funduszu.

3.4. Ograniczeń określonych w pkt 3.2. nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.

3.5. Zawieranie umów, o których mowa w pkt 3.1. i 3.2., dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, jeżeli jest to w interesie uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

4. Informacja o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu

Dotychczas nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

5. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza

5.1. Depozytariusz należy do międzynarodowej grupy kapitałowej świadcząc usługi finansowe na rzecz szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem usług przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.

5.2. Wykonując funkcję Depozytariusza Funduszu, zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:

5.2.1. Obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu

Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

5.2.2. Dystrybucja jednostek uczestnictwa Funduszu

Depozytariusz ze względu na prowadzenie działalności bankowej jest uprawniony do świadczenia usługi polegającej na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Świadczenie przedmiotowej usługi jest prowadzone na podstawie odpowiednich umów dystrybucyjnych zawieranej zawieranych przez Depozytariusza z tymi funduszami. Depozytariusz nie świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa na rzecz Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

5.2.3. Usługi rozliczeniowe

Depozytariusz świadczy na rzecz Funduszu usługi rozliczeniowe związane z zawieraniem przez Fundusz transakcji na rynkach zorganizowanych. W związku ze świadczeniem przedmiotowych usług Depozytariusz może udzielić finansowania dla Funduszu w celu zapewnienia, aby rozliczenie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez opóźnienia.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu

Na dzień aktualizacji Prospektu nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

7. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu

Na dzień aktualizacji Prospektu nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

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

Na dzień aktualizacji Prospektu nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

9. Informacja, 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

Na dzień aktualizacji Prospektu nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu.

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

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, stanowiących papiery wartościowe, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za utratę instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane rachunku papierów wartościowych i są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa wyżej Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę odpowiadającą bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności z tytułu utraty Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy przechowywanych przez podmiotowi przechowujący, jeżeli spełnione zostaną warunki, o których mowa w art. 81l ust. 1 Ustawy oraz art. 102 Rozporządzenia 231/2013.

Jeżeli zajdzie konieczność powierzenia przez Depozytariusza Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy podmiotowi przechowującemu w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, Depozytariusz będzie mógł zwolnić się od odpowiedzialności za utratę tych Aktywów przez taki podmiot przechowujący, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w art. 81l ust. 2 Ustawy.

Na dzień aktualizacji Prospektu Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, czynności w zakresie związanym z realizacją obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

ROZDZIAŁ VI

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu (Agent Obsługujący).

PKO BP Finat spółka z o. o. z siedzibą w Warszawie

Adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa

tel.: (22) 342 98 98, faks: (22) 342 98 99

Do obowiązków Agenta Obsługującego należy w szczególności:
1. przyjmowanie, weryfikacja, ewidencjonowanie i przechowywanie Zleceń, odpowiadających im dyspozycji wpłat i wypłat oraz innych dyspozycji i oświadczeń woli przewidzianych w Prospekcie, w tym związanych ze spadkobraniem,
2. wydawanie Uczestnikom pisemnych potwierdzeń dokonania zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu oraz innych zaświadczeń i informacji przewidzianych w Prospekcie oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
3. zabezpieczenie i archiwizacja Rejestru Uczestników oraz wszelkich dokumentów związanych z Rejestrem Uczestników,
4. obliczanie i ewidencja liczby Jednostek Uczestnictwa zbywanych i odkupywanych przez Fundusz w ramach Zlecenia,

5. obliczanie i ewidencja wszelkich kwot wynikających z wykonywania przez Fundusz czynności płatnika podatku dochodowego z tytułu udziału w funduszach kapitałowych,
6. rozpatrywanie i udzielanie odpowiedzi na reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu.

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa – Dystrybutorzy.

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa wyłącznie za pośrednictwem PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, tel. 801 32 32 80, (22) 358 56 00.

Do obowiązków Towarzystwa jako Dystrybutora należy w szczególności:
1. przyjmowanie oświadczeń woli Uczestników w związku z uczestnictwem w Funduszu,
2. informowanie Uczestników o zasadach uczestnictwa w Funduszu, w tym informowanie o zasadach nabywania Jednostek Uczestnictwa,
3. udostępnianie Uczestnikom wymaganych prawem materiałów, w tym aktualnego Prospektu, kluczowych informacji dla Inwestorów,
4. przyjmowanie w imieniu Funduszu wszelkich Zleceń i oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu składanych przez Uczestników zgodnie z przepisami prawa oraz Statutem Funduszu.

Do praw Uczestników Funduszu należą w szczególności prawo do:
1. żądania realizacji Zleceń składanych za pośrednictwem Towarzystwa,
2. żądania przekazania wymaganych prawem materiałów, w tym w szczególności aktualnego Prospektu, kluczowych informacji dla Inwestorów,
3. złożenia przez Uczestnika reklamacji.

2.1. Zakres usług świadczonych przez Towarzystwo jako Dystrybutora:

2.1.1. przyjmowanie Zleceń,

2.1.2. przyjmowanie dokumentów, dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z obsługą Uczestników Funduszu,

2.1.3. udostępnianie informacji o Funduszu.

2.2. Wszelkie informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa dostępne są:

2.2.1. pod numerem telefonu (22) 358 56 56,

2.2.2. pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego),

2.2.3. na stronie Internetowej: www.pkotfi.pl,

2.2.4. w siedzibie Towarzystwa.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zawarło umowy, której przedmiotem jest zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy

6. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. (22) 528 11 00.

Do obowiązków podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należy w szczególności:
1. badanie rocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej,
2. przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z postanowieniami krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410,
3. przygotowanie opinii oraz raportów z badania sprawozdań finansowych Funduszu,
4. ocena metod i zasad wyceny aktywów Funduszu na potrzeby wydawania oświadczeń o zgodności metod i zasad wyceny aktywów w zakresie prezentowanym w Prospekcie Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także kompletności i zgodności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

7. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.

Nie dotyczy.

8. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ VII

INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.

1.1. Dane osobowe.

a) Administratorem danych osobowych jest Fundusz z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, telefon +48 22 358 56 56, e-mail: poczta@pkotfi.pl, w imieniu którego działa i którym zarządza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa.

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00,

Dane osobowe przetwarzane będą lub są, w zakresie niezbędnym do:
- zawarcia i wykonania umowy o uczestnictwo w Funduszu, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b 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 Osobowych");
- wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, wynikających z ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych, ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustaw podatkowych;
- do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, za które administrator uznaje: dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej;

Odbiorcami danych osobowych są: agent transferowy prowadzący rejestr uczestników Funduszu, depozytariusz, dystrybutorzy jednostek uczestnictwa, Polski Fundusz Rozwoju S.A., podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci Funduszu.

Dane osobowe będą przechowywane przez okres: wykonywania umowy, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa.

Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych, gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.

Uczestnik posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnikowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych,

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, jednak jest niezbędne do realizacji uczestnictwa w Funduszu i brak ich podania uniemożliwi zawarcie umowy.

b) O ile Uczestnik lub Inwestor wyraził zgodę na przetwarzanie przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. swoich danych osobowych, dla celów marketingu produktów i usług Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, w tym w celach analitycznych i profilowania: administratorem danych osobowych jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Administrator") z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Dane osobowe przetwarzane będą/są w celu otrzymywania informacji handlowych w objętych zgodą kanałach, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. a 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").

Odbiorcą danych osobowych mogą być w szczególności: agent transferowy prowadzący rejestr uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo, depozytariusz, dystrybutorzy jednostek uczestnictwa, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz funduszy inwestycyjnych lub towarzystwa, biegli rewidenci Towarzystwa.

Dane osobowe będą/są przetwarzane na potrzeby prowadzenia przez Administratora marketingu nie dłużej niż do momentu cofnięcia zgody lub wyrażenia sprzeciwu na przetwarzanie w celu marketingu bezpośredniego.

Uczestnik lub Inwestor posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnik lub Inwestor ma możliwość wycofania zgody na każdy z kanałów komunikacji, a wycofanie zgody nie wpływa na zgodność z prawem przetwarzania danych osobowych, którego dokonano na podstawie zgody przed jej wycofaniem.

Uczestnik lub Inwestor ma prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi lub Inwestorowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.
Wyrażenie zgody na kontaktowanie się z Uczestnikiem i Inwestorem w każdym z kanałów komunikacji jest dobrowolne.

c) Dodatkowe informacje i wyjaśnienie w zakresie zasad przetwarzania danych osobowych można uzyskać poprzez kontakt z PKO TFI S.A. oraz na stronie www.pkotfi.pl.

1.2. Na dzień sporządzenia Prospektu wszelkie niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz informacje zamieszczone są w kluczowych informacjach dla inwestorów oraz sprawozdaniach finansowych Funduszu.

Dodatkowo informujemy, że podstawowym dokumentem regulującym zasady działania Funduszu jest Statut. Dlatego zaleca się Inwestorom i Uczestnikom, przed dokonaniem inwestycji w Fundusz, zapoznanie się z pełną treścią Statutu, który jest zawarty w Prospekcie.

1.3. Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności wynikające z treści danych uwidocznionych na Zleceniu, potwierdzeniu transakcji lub innym dokumencie potwierdzającym dokonanie danej czynności, mogą być zgłaszane przez Uczestnika, bądź osobę przez niego upoważnioną:

- w formie pisemnej – osobiście w siedzibie Towarzystwa, albo przesyłką pocztową na wskazane w Prospekcie adresy: Towarzystwa lub Agenta Obsługującego;
- ustnie – telefonicznie na numery Infolinii (22) 358 56 56 lub 801 32 32 80 albo osobiście do protokołu podczas wizyty Uczestnika lub Inwestora w siedzibie Towarzystwa;
- w formie elektronicznej na adres email: kontakt@pkotfi.pl.

Reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji. Na zlecenie Funduszu reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu rozpatruje Agent Obsługujący. Odpowiedzi na reklamacje udzielane są w formie pisemnej bądź pocztą elektroniczną (wyłącznie na wniosek Uczestnika lub Inwestora) bezzwłocznie, jednak nie później, niż w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed upływem terminu. Termin, o którym mowa powyżej, może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie skomplikowanych, z zastrzeżeniem iż termin ten nie może przekroczyć 60 dni.

Po wyczerpaniu drogi postępowania reklamacyjnego Uczestnik będący konsumentem nie zadowolony z rozstrzygnięcia ma prawo do skorzystania z pozasądowego trybu rozstrzygania sporów określonego ustawą z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich. Podmiotami uprawnionymi, w rozumieniu tej ustawy, właściwymi do rozstrzygania sporów z Towarzystwem są (1) Sąd Polubowny przy Komisji Nadzoru Finansowego (http://www.knf.gov.pl/), (2) Rzecznik Finansowy (www.rf.gov.pl).

Ponadto, Uczestnik będący konsumentem, ma prawo skorzystania z możliwości pozasądowego rozwiązania sporu z Towarzystwem drogą elektroniczną, za pośrednictwem platformy internetowej ODR utworzonej przez Komisję Europejską. Ww. platforma umożliwia rozstrzyganie przez Internet sporów wynikających z umów sprzedaży lub świadczenia usług zawartych za pośrednictwem Internetu (zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 r. w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE), między konsumentami mieszkającymi w UE, a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w UE. Platforma dostępna jest na stronie internetowej pod adresem: http://ec.europa.eu/consumers/odr/.

Ponadto, każdy Uczestnik ma prawo wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego, a Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się również o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.

Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

1.4. Na podstawie art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta, Fundusz informuje o:

1.4.1. imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) przedsiębiorcy, organie, który zarejestrował działalność gospodarczą przedsiębiorcy, a także numerze, pod którym przedsiębiorca został zarejestrowany, a w przypadku gdy działalność przedsiębiorcy wymaga uzyskania zezwolenia – danych dotyczących instytucji udzielającej zezwolenia:

Fundusz reprezentowany przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 52, 00 - 872 Warszawa. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa. Fundusz jest wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy. Fundusz działa na podstawie zezwolenia na utworzenie Funduszu udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i podlega jej nadzorowi.

1.4.2. imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) w Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiciela przedsiębiorcy, o ile taki występuje:

Zgodnie z Ustawą organem Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 52, 00 - 872 Warszawa.

1.4.3. imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) podmiotu innego niż przedsiębiorca świadczący usługi finansowe na odległość, w tym operatora środków porozumiewania się na odległość, oraz charakterze, w jakim podmiot ten występuje wobec konsumenta i tego przedsiębiorcy;

NIE DOTYCZY.

1.4.4. istotnych właściwościach świadczenia i jego przedmiotu:

Istotne właściwości świadczeń związanych z umową uczestnictwa w Funduszu, w tym zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

1.4.5. cenie lub wynagrodzeniu obejmujących wszystkie ich składniki, w tym opłaty i podatki, a w przypadku niemożności określenia dokładnej ceny lub wynagrodzenia – podstawie obliczenia ceny lub wynagrodzenia umożliwiającej konsumentowi dokonanie ich weryfikacji:

Fundusz zbywa Uczestnikowi Jednostki Uczestnictwa po cenie nabycia równej WANJU Subfunduszu obliczonej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Agent Obsługujący otrzyma informację o kwotach Wpłaty do PPK przypadającej Uczestnikowi.

Ponadto Statut Funduszu wskazuje maksymalne wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem oraz inne koszty ponoszone przez Fundusz. Obowiązki podatkowe Uczestnika zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

1.4.6. ryzyku związanym z usługą finansową, jeżeli wynika ono z jej szczególnych cech lub charakteru czynności, które mają być wykonane lub jeżeli cena bądź wynagrodzenie zależą wyłącznie od ruchu cen na rynku finansowym:

Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu dla wszystkich Subfunduszy zostały wskazane w Rozdziale IV pkt. 4 Prospektu.

1.4.7. zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:

Zasady zapłaty ceny za Jednostki Uczestnictwa zostały określone w Rozdziale III Prospektu.

1.4.8. kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:

Poza kosztami wskazanymi w pkt 1.4.5. powyżej Uczestnik nie ponosi żadnych dodatkowych kosztów związanych w uczestnictwem w Funduszu. Terminy i sposoby zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

1.4.9. prawie oraz sposobie odstąpienia od umowy, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, albo wskazaniu, że prawo takie nie przysługuje, oraz wysokości ceny lub wynagrodzenia, które konsument jest obowiązany zapłacić w przypadku określonym w art. 40 ust. 4:

Na podstawie art. 26 ust. 3 Ustawy, stronie nie przysługuje prawo do odstąpienia od zawartej umowy uczestnictwa w Funduszu.

1.4.10. dodatkowych kosztach ponoszonych przez konsumenta wynikających z korzystania ze środków porozumiewania się na odległość, jeżeli mogą one wystąpić:

Uczestnik może być zobowiązany do uiszczenia innych kosztów wynikłych z korzystania z środków porozumiewania się na odległość, zgodnie ze stawką ustaloną przez jego dostawcę usług telekomunikacyjnych.

1.4.11. terminie, w jakim oferta lub informacja o cenie lub wynagrodzeniu mają charakter wiążący:

Fundusz zbywa Uczestnikowi Jednostki Uczestnictwa po cenie nabycia równej WANJU Subfunduszu obliczonej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Agent Obsługujący otrzyma informację o kwotach Wpłaty do PPK przypadającej Uczestnikowi. Fundusz dokonuje wyceny Jednostek Uczestnictwa każdego dnia, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Najpóźniej do godziny 21.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona dla danego Dnia Wyceny.

1.4.12. minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe:

NIE DOTYCZY

1.4.13. miejscu i sposobie składania reklamacji:

Sposób oraz miejsce składania reklamacji zostało określone w rozdziale VI Prospektu.

1.4.14. możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy;

Informacje o możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów określone zostały w rozdziale VI Prospektu.

1.4.15. prawie wypowiedzenia umowy, o którym mowa w art. 42 ustawy o prawach konsumenta, oraz skutkach tego wypowiedzenia, w tym karach umownych:

Wypowiedzenie umowy uczestnictwa w Funduszu możliwe jest jedynie w przypadkach określonych Ustawą o PPK. W związku ze złożeniem Zleceń skutkujących wypowiedzeniem umowy, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Uczestnik nie jest obciążany żądnymi karami umownymi.

1.4.16. istnieniu funduszu gwarancyjnego lub innych systemów gwarancyjnych, jeżeli takie istnieją:

NIE DOTYCZY

1.4.17. języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:

Językiem stosowanym w relacjach Funduszu z Inwestorami/Uczestnikami jest język polski.

1.4.18. prawie właściwym państwa, które stanowi podstawę dla stosunków przedsiębiorcy z konsumentem przed zawarciem umowy na odległość oraz prawie właściwym do zawarcia i wykonania umowy:

Prawem właściwym przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa jest powszechnie obowiązujące prawo polskie, w szczególności Ustawa i Ustawa o PPK.

1.4.19. sądzie właściwym do rozstrzygania sporów związanych z wykonywaniem umowy:

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z umowy uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa polskiego.

1.5. Informacje o danych wykorzystywanych przez Fundusz

Nie dotyczy.

1.6. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawodawstwa FATCA

Zgodnie z ustawą o wykonywaniu umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (dalej „Ustawa FATCA"), Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane są do wdrożenia procedur identyfikacji Inwestorów i Uczestników pod kątem weryfikacji, czy mogą oni mieć status podatników Stanów Zjednoczonych Ameryki. W związku z powyższym, Inwestorzy i Uczestnicy nabywający Jednostki Uczestnictwa Funduszu od dnia 1 grudnia 2015 r. mogą być proszeni o:

- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy posiadają oni status podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych ww. umową w sytuacji, kiedy pojawią się jakiekolwiek wątpliwości dotyczące posiadania przez Inwestora lub Uczestnika statusu podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Uczestnicy zobowiązani są do aktualizacji złożonego oświadczenia w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia.

Dane Uczestników, którzy zostaną zidentyfikowani, jako podatnicy Stanów Zjednoczonych Ameryki podlegać będą obowiązkom sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Uczestnika, informacji o wartości Rejestru Uczestnika oraz o dokonanych odkupieniach Jednostek Uczestnictwa lub innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z ww. umową, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej Stanów Zjednoczonych Ameryki.

1.7. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 9 marca 2017r. o wymianie informacji podatkowej z innymi państwami.

Zgodnie z ustawą z dnia 9 marca 2017r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (dalej: „Ustawa CRS"), Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane są do wdrożenia procedur identyfikacji Uczestników i Inwestorów pod kątem weryfikacji, czy wskazani Uczestnicy i Inwestorzy mogą być rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska. W związku z powyższym, Uczestnicy i Inwestorzy zarówno będący Uczestnikami Funduszy na dzień przed wejściem w życia Ustawy CRS, jak również nabywający Jednostki Uczestnictwa od dnia 1 maja 2017 r. mogą być proszeni o:

- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy są rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska i aktualizację złożonego oświadczenia w przyszłości w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia,

- przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych w Ustawie CRS w sytuacji, kiedy pojawią się jakiekolwiek wątpliwości dotyczące rezydencji podatkowej Klienta w kraju innym niż Polska.

Uczestnicy i Inwestorzy, którzy zostaną zidentyfikowani jako rezydenci podatkowi w kraju innym niż Polska (na podstawie złożonego oświadczenia lub w wyniku weryfikacji innych danych Uczestników i Inwestorów) podlegać będą obowiązkom sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Uczestników i Inwestorów, informacji o wartości rachunku Uczestników i Inwestorów oraz o dokonywanych umorzeniach i innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z Ustawą CRS, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej kraju rezydencji podatkowej Uczestnika i Inwestora.

1.8. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Realizując obowiązki nałożone na Fundusz w ustawie z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu Fundusz:

1.8.1. identyfikuje beneficjentów rzeczywistych Inwestorów i Uczestników w oparciu o obligatoryjne oświadczenie składane jednocześnie ze Zleceniem otwarcia Rejestru, a także może podejmować uzasadnione czynności zmierzające do weryfikacji tożsamości beneficjenta rzeczywistego oraz ustalenia struktury własności i kontroli (w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku Inwestora i Uczestnika będącego osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, Fundusz przyjmuje, że taki klient jest jednocześnie beneficjentem rzeczywistym, o ile nie złoży on odmiennego oświadczenia w tym zakresie lub Fundusz nie stwierdzi przesłanek lub okoliczności mogących wskazywać na fakt sprawowania kontroli nad nim przez inną osobę fizyczną lub osoby fizyczne.

W odniesieniu do osób innych niż fizyczne, w szczególności prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej oświadczenie o beneficjencie rzeczywistym jest wymagane. W przypadku braku oświadczenia o beneficjencie rzeczywistym Fundusz jest uprawniony do odrzucenia Zlecenia otwarcia Rejestru. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia lub realizację Zlecenia z opóźnieniem.

1.8.2. identyfikuje czy Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne bądź jest członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, albo jej bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („PEP"). Fundusz może w tym zakresie oprzeć się na oświadczeniu Inwestora, Uczestnika lub beneficjenta rzeczywistego, jednak nie jest ono dla Funduszu wiążące i Fundusz może przeprowadzać własną weryfikację, w szczególności z wykorzystaniem komercyjnych baz danych. W/w proces nie ma charakteru automatycznego przetwarzania i profilowania.

Każdy Uczestnik, Inwestor lub Uczestnik/Inwestor, którego beneficjent rzeczywisty jest PEP, wymaga akceptacji kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa. Fundusz zastrzega sobie, iż w przypadku nie uzyskania akceptacji, może odmówić realizacji Zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować Zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem , przy czym w takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia lub realizację Zlecenia z opóźnieniem. Wskazane powyżej ryzyko odmowy lub opóźnienia realizacji Zlecenia wynika w szczególności z prawnego obowiązku uzyskania dodatkowych informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika/Inwestora będącego PEP w ramach transakcji oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika/Inwestora będącego PEP. W/w informacje są przedmiotem analiz i mogą skutkować odmową realizacji Zlecenia otwarcia Rejestru.

1.8.3. W przypadku zidentyfikowania że Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne lub w innych przypadkach uzasadnionych okolicznościami, Fundusz identyfikuje źródła majątku Inwestora lub Uczestnika i źródła pochodzenia wartości majątkowych pozostających w jego dyspozycji w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji.

Nieuzyskanie takich informacji może się wiązać z odmową przez Fundusz realizacji Zlecenia. Fundusz w sytuacji opisanej w niniejszym punkcie nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia.

W przedmiotowym zakresie Towarzystwo stosuje odpowiednie procedury oparte na analizie ryzyka.

1.9. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną

Zgodnie z Ustawą zmiana Statutu Funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Poza zmianami, o których mowa w art. 24 ust. 1 Ustawy, zmiany Statutu nie wymagają zezwolenia Komisji. Zgodnie z przepisami prawa zmiana Prospektu, w którym określono strategię inwestycyjną Subfunduszy dokonywana jest poprzez ogłoszenie i wchodzi w życie z dniem ogłoszenia. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu i Prospektu na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.10. Opis zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez stosowny dobór lokat Funduszu, przy którym głównym kryterium doboru jest kryterium płynności inwestycji rozumiane jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Bieżąca płynność Funduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od obranej w danym momencie strategii inwestycyjnej oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu, w tym zaspokojenia umorzeń Jednostek Uczestnictwa. Dokonując lokat Aktywów Funduszu Towarzystwo utrzymuje w Funduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności ich aktywów na rynku, z uwzględnieniem czasu wymaganego do celów upłynnienia oraz ceny lub wartości, według jakiej można upłynnić te aktywa, jak również ich wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego lub na inne czynniki rynkowe. W szczególności Towarzystwo monitoruje profil płynności Aktywów Funduszu uwzględniając minimalny udział poszczególnych składników Aktywów Funduszu, które mogą mieć istotny wpływ na płynność, oraz istotne wierzytelności i zobowiązania, które może posiadać Fundusz w odniesieniu do swoich zobowiązań bazowych. W przypadku gdy Fundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Towarzystwo uwzględnia aspekt płynności tych instytucji. W stosownych przypadkach Towarzystwo, uwzględniając charakter, skalę i złożoność struktury lokat Funduszu wdraża i utrzymuje odpowiednie limity płynności. Towarzystwo monitoruje zgodność portfela inwestycyjnego Funduszu z tymi limitami i w przypadku przekroczenia lub prawdopodobieństwa przekroczenia limitów określa wymagane działania. Określając odpowiednie działania, Towarzystwo bierze pod uwagę adekwatność polityk i procedur zarządzania płynnością, stosowność profilu płynności aktywów oraz skutek nietypowych poziomów umorzeń Jednostek Uczestnictwa.

1.11. Firma (nazwa), siedzibę i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności

Dotychczas dla Funduszu nie wyznaczono Prime Brokera.

1.12. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy

Informacje o:
a) udziale procentowym Aktywów Funduszu, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
b) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
c) aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo,
Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.pkotfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

Informacje o:
a) zmianach maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu – Fundusz udostępnia w ramach ogłoszeń o zmianach Statutu publikowanych na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie po dokonaniu zmian,
b) prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego Dźwigni Finansowej AFI Funduszu oraz łącznej wysokości zastosowanej Dźwigni Finansowej AFI Funduszu – Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.pkotfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

1.13. Informacje o funduszach bazowych

Informacje na temat firmy (nazwy), siedziby i adresu funduszy bazowych wskazane są w rocznych i półrocznych sprawozdaniach finansowych dostępnych na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.14. Fundusz nie sporządza odrębnej informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy. Wszystkie informacje, o których mowa w art. 222a Ustawy, zawarte są w Prospekcie i będą udostępniane Inwestorom i Uczestnikom wraz z Prospektem, w trybie przewidzianym dla niego przepisami Ustawy.

1.15. Na podstawie 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) („Rozporządzenie SFTR") przekazuje się Inwestorom i Uczestnikom następujące informacje:

1. Dokonując lokat Aktywów, Fundusz w odniesieniu do każdego z Subfunduszy:
   a. będzie stosował Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych,
   b. nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.
2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz w odniesieniu do każdego z Subfunduszy i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz w ramach każdego z Subfunduszy może dokonywać następujących TFUPW:
   a. udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych,
   b. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,
   c. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz, w ramach danego Subfunduszu, przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla Funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla Funduszu, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back" oznacza transakcję, w której Fundusz, w ramach danego Subfunduszu, 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.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz, w ramach danego Subfunduszu, przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego danego Subfunduszu określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi danego Subfunduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.
   a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Przedmiotem TFUPW mogą być Instrumenty Dłużne lub akcje.

   b. Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Maksymalny odsetek Aktywów każdego z Subfunduszy, które mogą być przedmiotem TFUPW, wynosi 200% wartości Aktywów Netto każdego z Subfunduszy.

   c. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że:
1) przedmiotem transakcji takich jak udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych może być do 20% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy,
2) przedmiotem transakcji typu buy-sell back i sell-buy back będzie do 50% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy,
3) przedmiotem transakcji typu repo i reverse repo będzie do 50% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).
   Przy dokonywaniu lokat Aktywów każdego z Subfunduszy poprzez zawieranie TFUPW 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 jego sytuacji finansowej.
   Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim oraz w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.
5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.
   Akceptowalnym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, Instrumenty Dłużne, w szczególności instrumenty emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu określoną w Statucie.
   Instrumenty Dłużne przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat.
   Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu dla każdego z Subfunduszy.
   Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.
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 Prospektu Funduszu lub umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.
   Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.
7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, 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 TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:
   1) 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,
   2) ryzyko płynności – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie papieru wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
   3) 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 każdego z Subfunduszy, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
   4) 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,
   5) ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
   6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
   7) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
   8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie Dźwigni Finansowej AFI Funduszu, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.
8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).
   Aktywa podlegające TFUPW oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza na rzecz właściwego Subfunduszu.
9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
   Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.
10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: 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 TFUPW jest przekazywana do właściwego Subfunduszu.
    Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.
    Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z Aktywów właściwego Subfunduszu bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
    Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

2. Miejsca udostępniania prospektów oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych:

   2.1. w Internecie na stronie www.pkotfi.pl.

   2.2. w siedzibie Towarzystwa.

3. Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d Ustawy, albo informacje o miejscu udostępnienia tego sprawozdania

   Zgodnie z Ustawą Fundusz jest obowiązany sporządzać sprawozdanie roczne AFI. Sprawozdanie roczne AFI zawiera roczne sprawozdanie finansowe Funduszu. Fundusz publikuje sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl

4. Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu są dostępne pod numerem telefonu (22) 358 56 56 oraz pod numerem infolinii: 801 32 32 80 (koszt połączenia lokalnego).

ROZDZIAŁ VIII

ZAŁĄCZNIKI

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści prospektu.

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie oraz następujące pojęcia i skróty:

1.1. Aktywny Rynek - rozumie się przez to rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości

1.2. Depozytariusz - Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00 - 923 Warszawa, z którym Fundusz zawarł umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu.

1.3. Prospekt – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

1.4. Prime Broker – podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 28b) Ustawy.

2. Statut Funduszu

Statut PKO EMERYTURA – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1 Nazwa Funduszu

1. Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: PKO EMERYTURA – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty (dalej „Fundusz" lub „AFI"). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION – specialized open-end investment fund.
2. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy PKO EMERYTURA - sfio oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO PENSION - soif.
3. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym w rozumieniu Ustawy oraz funduszem z wydzielonymi subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK.

Artykuł 2 Statut

1. Statut został nadany Funduszowi przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z obowiązującym prawem, w szczególności zgodnie z Ustawą oraz Ustawą o PPK.
2. Statut określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu, a także prawa i obowiązki Uczestników Funduszu oraz zasady zarządzania Funduszem.

Artykuł 3 Definicje

1. Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o:

Agencie Obsługującym	rozumie się przez to podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem obsługuje bazę danych obejmującą wszystkie Rachunki PPK i Subrejestry Uczestników Funduszu oraz rozliczenia z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
Aktywach Funduszu	rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy.
Aktywach Subfunduszu	rozumie się przez to mienie Funduszu przypadające na dany Subfundusz obejmujące sumę środków z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i praw nabytych do portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu oraz pożytków z tych praw.
Dniu Wyceny	rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pierwszym Dniem Wyceny jest dzień, w którym zostały zbyte pierwsze Jednostki Uczestnictwa za Wpłaty do PPK.
Dopłatach Rocznych	rozumie się przez to dopłaty roczne do PPK, o których mowa w Rozdziale 5 Ustawy o PPK.
Dziecku	rozumie się przez to dziecko Uczestnika w rozumieniu Ustawy o PPK.
Dźwigni Finansowej AFI	rozumie się przez to metody zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w instrumenty pochodne.
Ekspozycji AFI	rozumie się przez to ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy.
Funduszach PKO	rozumie się przez to wszystkie fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo oraz posługujące się nazwą, której pierwszy człon stanowi wyraz „PKO".
GPW	rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
IATFI	rozumie się przez to aplikację dostępną na stronie internetowej www.pkotfi.pl, gwarantującą jednoznaczną

	identyfikację Uczestnika oraz pozwalającą na utrwalenie na Trwałym Nośniku opublikowanych w niej informacji wymaganych Ustawą o PPK oraz umożliwiającą składanie wybranych Zleceń przez Uczestników.
IKE	rozumie się przez to indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
Innej Instytucji Finansowej	rozumie się przez to inny niż Fundusz, fundusz inwestycyjny zarządzany przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które zostało umieszczone w ewidencji PPK, fundusz emerytalny zarządzany przez PTE albo pracownicze towarzystwo emerytalne, które zostały umieszczone w ewidencji PPK lub zakład ubezpieczeń, który został umieszczony w ewidencji PPK.
Innych Rynkach Zorganizowanych	rozumie się przez to następujące rynki zorganizowane w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, na których mogą być lokowane aktywa Subfunduszy, oraz zawierane umowy mające za przedmiot instrument pochodne: American Stock Exchange, Australian Securities Exchange, BATS BZX Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, BX Berne eXchange, CBOE Futures Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Commodities Exchange (COMEX), ICE Futures US, Iceland Stock Exchange, Kansas City Board of Trade, Korea Exchange, Mexican Derivatives Exchange, Montreal Exchange, Nagoya Stock Exchange, NASDAQ, Nasdaq Canada, NASDAQ OMX Futures Exchange, New York Mercantile Exchange (NYMEX), New York Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, NYSE Liffe US, Osaka Exchange, Oslo Stock Exchange, Santiago Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Tokyo Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Borsa Istanbul.
Instrumentach Dłużnych	rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
Instrumentach Udziałowych	rozumie się przez to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
Inwestorze	rozumie się przez to osobę fizyczną, która ukończyła 18. rok życia, w imieniu i na rzecz której została zawarta Umowa o prowadzenie PPK oraz na której rzecz w Rejestrze Uczestników będą zapisywane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
Jednostce Uczestnictwa	rozumie się przez to prawo majątkowe do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Funduszu. W każdym z Subfunduszy wyodrębniono wyłącznie Jednostkę Uczestnictwa kategorii A.
KNF	rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego.
OECD	rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
Osobie Uprawnionej	rozumie się przez to osobę uprawnioną w rozumieniu Ustawy o PPK.
Państwie członkowskim	rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
Portalu PPK	rozumie się przez to portal PPK w rozumieniu Ustawy o PPK.
Poważnym Zachorowaniu	rozumie się przez to poważne zachorowanie w rozumieniu Ustawy o PPK.
PPE	rozumie się przez to pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych.
PPK	Pracownicze Plany Kapitałowe w rozumieniu Ustawy o PPK.
Pracodawcy	rozumie się przez to podmiot zatrudniający w rozumieniu art. 2 pkt 19 Ustawy o PPK.
Pracowniku	rozumie się przez to Uczestnika lub Inwestora.
Rachunku PPK	rozumie się przez to komputerową ewidencję danych Uczestnika, prowadzoną przez Agenta Obsługującego, uwzględniającą między innymi, dane identyfikujące Uczestnika, informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika, jak również dane zaewidencjonowane na Subrejestrach.
Rejestrze Uczestników	rozumie się przez to komputerową bazę danych Funduszu prowadzoną przez Agenta Obsługującego, zawierającą informacje o wszystkich Rachunkach PPK wszystkich Uczestników Funduszu.
Rozporządzeniu 231/2013	rozumie się przez to rozporządzenie delegowane Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.
Składce Dodatkowej Pracodawcy	rozumie się przez to określoną procentowo część wynagrodzenia Uczestnika obliczaną przez Pracodawcę w związku z uczestnictwem Pracownika w PPK i odprowadzaną na odpowiedni Rachunek PPK Uczestnika, deklarowaną dobrowolnie przez Pracodawcę.
Składce Dodatkowej Pracownika	rozumie się przez to określoną procentowo część wynagrodzenia Uczestnika obliczaną przez Pracodawcę w związku z uczestnictwem Pracownika w PPK i odprowadzaną na odpowiedni Rachunek PPK Uczestnika, deklarowaną dobrowolnie przez Pracownika.
Składce Podstawowej	rozumie się przez to składkę podstawową finansowaną przez Pracodawcę, obliczaną i odprowadzaną przez

Pracodawcy	Pracodawcę na odpowiedni Rachunek PPK Uczestnika.
Składce Podstawowej Pracownika	rozumie się przez to składkę podstawową finansowaną przez Pracownika, obliczaną, pobieraną od Uczestnika i odprowadzaną przez Pracodawcę na odpowiedni Rachunek PPK Uczestnika.
Składce Powitalnej	rozumie się przez to składkę, o której mowa w rozdziale 5 Ustawy o PPK.
Sprzedawcy	rozumie się przez to upoważnionego pracownika lub przedstawiciela Towarzystwa, który został wyznaczony do odbierania od Uczestników Funduszu zleceń i innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
Statucie	rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu.
Subfunduszu	rozumie się przez to wydzieloną prawnie część Aktywów Funduszu, charakteryzującą się między innymi odrębną polityką inwestycyjną, posiadającą związane ze sobą Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa innych Subfunduszy. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 39 Ustawy o PPK.
Subrejestrze	rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rachunku PPK komputerową ewidencję danych Uczestnika danego Subfunduszu uwzględniającą w szczególności liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika, dane o liczbie i cenie Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika a także odkupionych przez Fundusz, informację o ich dacie nabycia, dacie odkupienia i kwocie wypłaconej Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa.
Towarzystwie	rozumie się przez to PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa.
Trwałym nośniku	rozumie się przez to trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy o PPK.
Uczestniku	rozumie się przez to osobę fizyczną, która ukończyła 18. rok życia, w imieniu i na rzecz której została zawarta Umowa o prowadzenie PPK oraz na której rzecz w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
Umowie o prowadzenie PPK	rozumie się przez to umowę o prowadzenie PPK, o której mowa w Ustawie o PPK.
Umowie o zarządzanie PPK	rozumie się przez to umowę z Funduszem o zarządzanie PPK, o której mowa w Ustawie o PPK.
Ustawie	rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
Ustawie o PPK	rozumie się przez to ustawę z dnia 4 października 2018 roku o Pracowniczych Planach Kapitałowych.
Wartości Aktywów Netto Funduszu	rozumie się przez to sumę wartości środków z tytułu wpłat Uczestników Funduszu i praw nabytych przez Fundusz oraz pożytków z tych praw, pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu, pomniejszoną o zobowiązania, które są związane z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz o część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU	rozumie się przez to wartość jednej Jednostki Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu posiadanych przez Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.
Wpłacie do PPK	rozumie się przez to wpłaty do PPK z tytułu Składek Podstawowych Pracodawcy, Składek Podstawowych Pracownika, Składek Dodatkowych Pracodawcy, Składek Dodatkowych Pracownika, Dopłat Rocznych lub Składki Powitalnej.
Wypłacie	rozumie się przez to wypłatę środków zgromadzonych w PPK, o której mowa w Ustawie o PPK.
Wypłacie Transferowej	rozumie się przez to przekazanie środków zgromadzonych w PPK, o którym mowa w Ustawie o PPK.
Zamianie	rozumie się przez to operację polegającą na jednoczesnym odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.
Zleceniu	rozumie się przez to prawidłową dyspozycję zgodną ze Statutem Funduszu lub Ustawą o PPK, składaną przez Inwestora lub Uczestnika; podstawowe rodzaje zleceń to: zlecenie wypłaty, zlecenie wypłaty transferowej, zlecenie zwrotu, zlecenie Zamiany, zlecenie dodania osób uprawnionych.
Zwrocie	rozumie się przez to zwrot środków zgromadzonych w PPK, o którym mowa w Ustawie o PPK.

2. Pojęcia niezdefiniowane w Statucie maja znaczenie nadane im przez Ustawę i Ustawę o PPK.

Rozdział II. FUNDUSZ

Artykuł 4 Forma prawna

1. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK. Fundusz działa zgodnie z Ustawą, Ustawą o PPK i Statutem.
2. Fundusz utworzony został na czas nieograniczony.

Artykuł 5 Subfundusze

1. Fundusz składa się z wydzielonych Subfunduszy, które prowadzą własną politykę inwestycyjną.
2. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   a. PKO EMERYTURA 2025 Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2025;
   b. PKO EMERYTURA 2030 Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2030;

c. PKO EMERYTURA 2035 Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2035;
d. PKO EMERYTURA 2040 Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2040;
e. PKO EMERYTURA 2045 Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2045;
f. PKO EMERYTURA 2050 Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2050;
g. PKO EMERYTURA 2055 Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2055;
h. PKO EMERYTURA 2060 Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO PENSION 2060.

3. Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
4. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze w drodze zmiany Statutu.
5. Fundusz może likwidować Subfundusze, na zasadach określonych w rozdziale IX.

Artykuł 6 Wpis Funduszu do rejestru

1. Niezwłocznie po wykonaniu czynności, o których mowa w art. 15a Ustawy, Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
2. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Artykuł 7 Towarzystwo

1. Funkcję organu zarządzającego Funduszu pełni Towarzystwo.
2. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
3. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem albo dwaj prokurenci działający łącznie albo pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa.

Artykuł 8 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie za Wpłaty do PPK, środki pochodzące z realizacji Zamiany lub przyjętej Wypłaty Transferowej za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK lub za zwrot środków uprzednio wypłaconych Uczestnikowi z tytułu wypłaty na cele mieszkaniowe zgodnie z art. 98 Ustawy o PPK.
2. Minimalna wysokość wpłaty do każdego z Subfunduszy wynosi 1 grosz.
3. Z Wpłat do PPK Towarzystwo tworzy portfele inwestycyjne ośmiu Subfunduszy:
   a. PKO EMERYTURA 2025;
   b. PKO EMERYTURA 2030;
   c. PKO EMERYTURA 2035;
   d. PKO EMERYTURA 2040;
   e. PKO EMERYTURA 2045;
   f. PKO EMERYTURA 2050;
   g. PKO EMERYTURA 2055;
   h. PKO EMERYTURA 2060.
4. W pierwszym dniu sprzedaży Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej 10 (dziesięć) złotych.

Artykuł 9 Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa. Depozytariusz oprócz rejestru Aktywów Funduszu prowadzi subrejestry Aktywów Subfunduszy.

Artykuł 10 Zarządzanie Funduszem

1. Fundusz uprawniony jest do dysponowania wszelkimi prawami wchodzącymi w skład Aktywów Funduszu oraz do wykonywania wszelkich uprawnień wynikających z tych praw.
2. Dochody osiągnięte w związku z inwestycjami każdego z Subfunduszy, w tym odsetki i inne pożytki, powiększają wartość Aktywów tego Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom zysków kapitałowych. Dochody z Funduszu mogą być zrealizowane jedynie przez odkupienie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w Statucie.

ROZDZIAŁ III. UCZESTNICY FUNDUSZU

Artykuł 11 Uczestnicy

1. Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, które ukończyły 18 rok życia, w imieniu i na rzecz których została zawarta Umowa o prowadzenie PPK.
2. Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu z chwilą zarejestrowania Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze.

Artykuł 12 Pełnomocnictwa

1. Uczestnik Funduszu może udzielić pełnomocnictwa osobie prawnej, jednostce organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej lub osobie fizycznej posiadającej pełną zdolność do czynności prawnych do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa lub składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu w zakresie dopuszczonym Ustawą o PPK. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, chyba że z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej Uczestnik może udzielić pełnomocnictwa za pomocą elektronicznych nośników informacji na zasadach określonych przez Fundusz, z zachowaniem wymogów gwarantujących wiarygodność i autentyczność oświadczenia woli Uczestnika.
3. W szczególnych przypadkach pełnomocnictwo może mieć formę pisemną z podpisem poświadczonym notarialnie lub zostać udzielone w obecności Sprzedawcy. Pełnomocnictwo jest odwoływane w tej samej formie.
4. Treść pełnomocnictwa powinna uwzględniać, co najmniej następujące dane Uczestnika i pełnomocnika: imię i nazwisko, adres, PESEL lub, w przypadku nierezydentów, data urodzenia, seria i numer dowodu osobistego lub paszportu.
5. W przypadku pełnomocnictwa udzielanego lub odwoływanego poza granicami Polski, treść dokumentu powinna dodatkowo zostać poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba, że umowy międzynarodowe znoszą ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.
6. O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo wygasa w stosunku do Funduszu w dniu ustania uczestnictwa w Funduszu oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem.

7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia takiego oświadczenia Towarzystwu, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
8. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu Uczestnika Funduszu na jednym Rachunku PPK nie może przekroczyć czterech.
9. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą Zlecenia sprzeczne ze sobą, wynikające z odmiennych decyzji, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Fundusz może wstrzymać realizację sprzecznych Zleceń, jeśli zostaną złożone w tym samym czasie. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie był o tym poinformowany.

Artykuł 13 Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników jako organ Funduszu. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
4. 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.
5. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
6. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
7. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo.
8. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
9. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 7, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 7.
11. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 7, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
14. Fundusz informuje Uczestników o podjęciu przez Zgromadzenie Uczestników uchwały, o której mowa w ust. 7, poprzez jej publikację na stronie internetowej www.pkotfi.pl niezwłocznie, nie później jednak, niż 3 dni robocze po dniu jej podjęcia.
15. Na podstawie z art. 87e Ustawy, Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

ROZDZIAŁ IV. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 14 Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą.
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne, nieoprocentowane i mogą być przedmiotem dziedziczenia.
3. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Subfundusz na zasadach określonych w Statucie, prospekcie informacyjnym i Ustawie o PPK.
4. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika danego Subfunduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Środki zgromadzone na Rachunku PPK nie podlegają egzekucji sądowej ani administracyjnej, z wyjątkiem egzekucji mającej na celu zaspokojenie roszczeń alimentacyjnych, w tym należności budżetu państwa powstałych z tytułu świadczeń wypłaconych w przypadku bezskuteczności egzekucji alimentów.
6. Każdy z Subfunduszy oferuje Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
7. Ceną Jednostki Uczestnictwa jest WANJU. WANJU, po którym są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa jest ustalane dla danego Dnia Wyceny. WANJU jest zmienne i może ulegać wahaniom zarówno w górę jak i w dół w stosunku do WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny.

Artykuł 15 Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie za Wpłaty do PPK, środki pochodzące z realizacji Zamiany lub Wypłaty Transferowej albo za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, albo za zwrot środków uprzednio wypłaconych Uczestnikowi z tytułu wypłaty na cele mieszkaniowe zgodnie z art. 98 Ustawy o PPK.
2. Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 3 Fundusz zbywa Uczestnikowi Jednostki Uczestnictwa po cenie nabycia równej WANJU Subfunduszu obliczonej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Agent Obsługujący otrzyma informację o kwotach Wpłaty do PPK przypadającej Uczestnikowi przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny Funduszu.

Artykuł 16 Odkupywanie Jednostek

1. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są wyłącznie w związku z realizacją Zlecenia Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu.
2. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane przez Fundusz w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu.
3. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu w taki sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie (metoda „HIFO"), z zastrzeżeniem, że z tytułu:

a. korekty nienależnej Wpłaty do PPK Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa nabyte za te wpłaty;

b. podziału majątku wspólnego małżonków w związku z rozwodem lub unieważnieniem małżeństwa Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa przypadające byłemu małżonkowi Uczestnika z każdej z Wpłat do PPK dokonanych w okresie trwania wspólności.

4. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

5. W przypadku Uczestników których Zlecenia złożone Towarzystwu w danym Dniu Wyceny:

   a. dotarły do Agenta Obsługującego w tym samym lub następnym Dniu Wyceny Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w drugim Dniu Wyceny po dniu złożenia Zlecenia;

   b. dotarły do Agenta Obsługującego w drugim i kolejnych Dniach Wyceny Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny w którym Zlecenia dotarły do Agenta Obsługującego.

6. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia pomniejszoną o podatek dochodowy i inne kwoty wynikające z obowiązującego prawa (o ile podatek ten oraz inne kwoty są należne zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa a Fundusz jest zobowiązany do ich potrącenia i odprowadzenia), przelewem na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy.

7. Informacje na temat odkupywania Jednostek Uczestnictwa znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 17 Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy na warunkach określonych w art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, jeżeli:

a. w okresie dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa odkupionych przez dany Subfundusz oraz takich, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów tego Subfunduszu;

b. nie można dokonać wiarygodnej wyceny Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

ROZDZIAŁ V. OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 18 Wysokość opłat manipulacyjnych

Z tytułu Uczestnictwa w Funduszu opłaty manipulacyjne nie są pobierane.

ROZDZIAŁ VI. PRACOWNICZE PLANY KAPITAŁOWE

Artykuł 19 Utworzenie PPK

1. Fundusz oferuje zarządzanie środkami gromadzonymi w tworzonym przez Pracodawcę PPK, na warunkach określonych Ustawą o PPK, a w zakresie tam nieuregulowanym również przepisami Ustawy, postanowieniami Statutu oraz Umowy o zarządzanie PPK i Umowy o prowadzenie PPK wraz z załącznikami.

2. W celu utworzenia PPK Pracodawca zawiera z Funduszem Umowę o zarządzanie PPK na warunkach nie mniej korzystnych niż te prezentowane przez Fundusz na Portalu PPK w dniu zawarcia tej umowy oraz Umowę o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Pracowników. Umowa o zarządzanie PPK oraz Umowa o prowadzenie PPK obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o PPK.

3. Umowa o zarządzanie PPK oraz Umowa o prowadzenie PPK zawierane są na czas nieokreślony.

4. Niezwłocznie po zawarciu Umowy o prowadzenie PPK Fundusz otworzy Pracownikom Rachunki PPK.

5. Niezwłocznie po zawarciu Umowy o prowadzenie PPK Fundusz udostępnia Uczestnikowi, w postaci elektronicznej, za pośrednictwem IATFI, informację o zawarciu Umowy o prowadzenie PPK zawierającą w szczególności:

   a) dane Funduszu;

   b) dane Pracodawcy, który zawarł Umowę o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Uczestnika;

   c) określenie wysokości Składek Podstawowych Pracownika i Składek Podstawowych Pracodawcy;

   d) określenie wysokości Składek Dodatkowych Pracodawcy;

   e) określenie wysokości możliwej do zadeklarowania przez Uczestnika Składki Dodatkowej Pracownika oraz sposób jej deklarowania;

   f) wskazanie właściwych przepisów podatkowych dotyczących gromadzonych środków;

   g) opis:

      i. obowiązków i uprawnień Pracodawcy oraz Uczestnika związanych z uczestnictwem w PPK,

      ii. warunków uczestnictwa w PPK, w tym o możliwości Zamiany,

      iii. zasad Wypłaty, Wypłaty Transferowej i Zwrotu Środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika,

      iv. trybu składania deklaracji o rezygnacji z dokonywania Wpłat do PPK, w tym opis warunków rezygnacji z oszczędzania w PPK, tryb składania wniosków o ponowne dokonywanie Wpłat do PPK, a także deklaracji o wysokości Składek Podstawowych Pracownika oraz Składek Dodatkowych Pracownika oraz jej zmian, wraz z opisem konsekwencji, w tym finansowych, złożenia takich deklaracji, wniosków i zmian deklaracji,

      v. praw Osoby Uprawnionej,

      vi. możliwości złożenia przez Uczestnika dyspozycji w zakresie Środków zgromadzonych na Rachunku PPK oraz trybu składania takich dyspozycji,

   h) wskazanie pozostałych warunków gromadzenia Środków w PPK określonych w Umowie o prowadzenie PPK.

6. Pracownikowi, na rzecz którego Pracodawca zawarł Umowę o prowadzenie PPK, za Wpłaty do PPK zostaną przydzielone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu właściwego dla jego wieku.

7. Uczestnik może dokonywać Zamian pomiędzy Subrejestrami PPK prowadzonymi w poszczególnych Subfunduszach lub wskazać nowy podział Wpłat do PPK, z zastrzeżeniem, że do każdego z wybranych Subfunduszy nie może przekazywać mniej niż 10% środków zgromadzonych na Rachunku PPK lub Wpłat do PPK, a podział procentowy musi być wskazywany w pełnych procentach, tak aby ich suma wynosiła 100%.

8. Szczegółowe zasady prowadzenia PPK określa Umowa o prowadzenie PPK. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania PPK będą udzielane za pośrednictwem strony internetowej www.pkotfi.pl.

Artykuł 20 Wpłaty do PPK

1. Wpłaty do Funduszu będą przyjmowane jedynie z tytułu wpłat pochodzących ze Składek Podstawowych Pracodawcy, Składek Podstawowych Pracownika, Składek Dodatkowych Pracodawcy, Składek Dodatkowych Pracownika, Składki Powitalnej, Dopłat Rocznych, Wypłat Transferowych, wpłat dokonanych w ramach Zamiany, lub środków przekazanych przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK lub za zwrot środków uprzednio wypłaconych Uczestnikowi z tytułu wypłaty na cele mieszkaniowe zgodnie z art. 98 Ustawy o PPK.

2. Wysokość Składek Pracodawcy i Składek Pracownika określa się procentowo od wynagrodzenia Pracownika.

3. W ramach PPK:

a. Pracodawca ma obowiązek odprowadzać do Funduszu z własnych środków Składkę Podstawową Pracodawcy i może odprowadzać Składkę Dodatkową Pracodawcy,

b. Pracownik może zadeklarować Składkę Dodatkową Pracownika lub obniżenie Składki Podstawowej w przypadku spełnienia warunku, o którym mowa w art. 27 ust. 2 Ustawy o PPK. Składki Pracownika są obliczane, potrącane z wynagrodzenia Pracownika w terminie wypłaty wynagrodzenia przez Pracodawcę.

c. Pracownik w każdym czasie może zrezygnować z odprowadzania Składki Dodatkowej Pracownika.

4. Wysokość i sposób zmiany deklaracji Składek Dodatkowych Pracownika określa Umowa o prowadzenie PPK.

Artykuł 21 Zlecenia przyjmowane przez Fundusz

1. W związku z zarządzaniem środkami gromadzonymi w PPK Fundusz przyjmuje i realizuje jedynie następujące Zlecenia finansowe:
   1. Zlecenie Wypłaty,
   2. Zlecenie Wypłaty Transferowej,
   3. Zlecenie Zwrotu,
   4. Zlecenie Zamiany,
   5. Zlecenie zmiany podziału Wpłat do PPK,
   6. Zlecenie zmiany liczby rat Wypłaty.
2. W związku z zarządzaniem środkami gromadzonymi w PPK Fundusz przyjmuje i realizuje w szczególności następujące Zlecenia niefinansowe:
   a) Zlecenie zmiany danych identyfikujących Uczestnika,
   b) Zlecenie ustanowienia/odwołania pełnomocnictwa,
   c) Zlecenie wskazania osób uprawnionych, które po śmierci Uczestnika otrzymają środki zgromadzone na Rachunku PPK,
   d) Zlecenie zmiany instrukcji płatniczej przypisanej do Rachunku PPK.

Artykuł 22 Przypadki, w których następuje Wypłata

1. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika następuje wyłącznie na złożony Funduszowi wniosek:
   1) Uczestnika, po osiągnięciu przez niego 60 roku życia,
   2) Uczestnika, w związku z zamiarem wykorzystania środków na pokrycie wkładu własnego,
   3) Uczestnika, w formie świadczenia małżeńskiego,
   4) Uczestnika, w przypadku Poważnego Zachorowania,
   5) Osoby Uprawnionej.
2. W zakresie nieuregulowanym Statutem, Wypłata dokonywana jest na warunkach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz postanowieniami Umowy o prowadzenie PPK.

Artykuł 23 Wypłata na wniosek Uczestnika po osiągnięciu 60 roku życia

1. W przypadku osiągnięcia przez Uczestnika 60 roku życia, na jego wniosek:
   1) 25% środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika wypłacanych jest jednorazowo, chyba że Uczestnik złoży wniosek o wypłatę tej części środków w ratach na zasadach określonych w pkt 2);
   2) 75% środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika wypłacanych jest w co najmniej 120 ratach miesięcznych, chyba że Uczestnik, po otrzymaniu informacji o treści art. 30a ust. 1 pkt 11b ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych i o wynikającej z niej konieczności uiszczenia zryczałtowanego podatku dochodowego, złoży wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat.
2. Jeżeli wysokość pierwszej raty, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika w dniu złożenia wniosku przez 120, a jeżeli Uczestnik złożył wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat - przez liczbę odpowiadającą liczbie rat wskazanych we wniosku, jest mniejsza niż 50 zł, środki zgromadzone na Rachunku PPK Uczestnika wypłaca się jednorazowo.
3. Wysokość kolejnych rat odpowiada kwocie wynikającej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma nastąpić płatność ostatniej raty zgodnie z wnioskiem Uczestnika.
4. Uczestnik może zmienić zadeklarowaną liczbę rat.
5. Jeżeli na podstawie zadeklarowanej liczby rat wypłata środków ma trwać co najmniej 10 lat, Uczestnik nie może zmienić zadeklarowanej liczby rat w ten sposób, że po zmianie zadeklarowanej liczby rat wypłata ratalna środków będzie trwała krócej niż 10 lat.
6. Jeżeli wysokość pierwszej raty po zmianie, dokonanej w trybie ust. 4, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika w dniu złożenia wniosku przez liczbę odpowiadającą nowej liczbie rat, wynikających z wniosku Uczestnika, jest mniejsza niż 50 zł, zmiana zadeklarowanej liczby rat jest niedopuszczalna.
7. Wypłata jednorazowa następuje niezwłocznie po odkupieniu przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rachunkach PPK Uczestnika, nie później jednak niż w terminie do 14 dni od dnia złożenia zlecenia Wypłaty.
8. Jeżeli Uczestnik zażąda Wypłaty w ratach, płatność pierwszej raty nastąpi w terminie do 14 dni od złożenia zlecenia Wypłaty w ratach. Żądanie Uczestnika dotyczące Wypłaty w ratach powinno określać dzień miesiąca, w którym ma być dokonywana Wypłata w ratach. Jeżeli wybrany przez Uczestnika dzień w danym miesiącu nie jest Dniem Wyceny, Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa w najbliższym następującym po nim Dniu Wyceny.

Artykuł 24 Wypłata na pokrycie wkładu własnego

1. Na podstawie umowy zawartej z Funduszem, Uczestnik, który w dniu złożenia wniosku, o którym mowa w zdaniu drugim, nie ukończył 45 lat, może jednorazowo dokonać Wypłaty do 100% wartości środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK, z obowiązkiem ich zwrotu w wartości nominalnej, w celu pokrycia wkładu własnego. Wniosek o zawarcie umowy Uczestnik składa bezpośrednio Funduszowi. Umowa określi oznaczenie inwestycji, która ma być sfinansowana z kredytu, zasady i terminy Wypłaty, zasady i terminy zwrotu wypłaconych środków.
2. Uczestnik, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, nie może zawrzeć kolejnej takiej umowy z:
   1) Funduszem,
   2) Inną Instytucją Finansową, chyba że umowa ma być zawarta w celu pokrycia wkładu własnego w związku z zaciągnięciem przez Uczestnika kredytu udzielonego na sfinansowanie tej samej inwestycji.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2), Uczestnik we wniosku o zawarcie umowy, składa, pod rygorem odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych oświadczeń, oświadczenie, że umowa ta zostaje zawarta w celu pokrycia wkładu własnego w związku z zaciągnięciem przez Uczestnika kredytu udzielonego na sfinansowanie tej samej inwestycji, w związku z którą zawarł wcześniej umowę z Inną Instytucją Finansową.

Składający oświadczenie jest obowiązany do zawarcia w nim klauzuli następującej treści: „Jestem świadomy odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia.". Klauzula ta zastępuje pouczenie o odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych oświadczeń.

4. Wypłaty dokonuje się:
   1) w przypadku przeznaczenia środków zgromadzonych na Rachunku PPK na pokrycie wkładu własnego w związku z budową budynku mieszkalnego – na rachunek bankowy Uczestnika lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej Uczestnika wskazany we wniosku;
   2) w pozostałych przypadkach – na rachunek bankowy zbywcy praw lub na jego rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej.

Artykuł 25 Wypłata w formie świadczenia małżeńskiego

1. Uczestnik, po osiągnięciu przez niego 60 roku życia, może wnioskować o Wypłatę środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK w formie świadczenia małżeńskiego.
2. Uczestnik może złożyć Funduszowi wniosek o Wypłatę świadczenia małżeńskiego, jeżeli jego współmałżonek, na rzecz którego Umowę o prowadzenie PPK zawarto z Funduszem, również osiągnął 60 rok życia i małżonkowie wspólnie oświadczą, że chcą skorzystać w Wypłaty w formie świadczenia małżeńskiego.
3. W razie złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1, Fundusz otwiera wspólny Rachunek PPK dla małżonków, zwany dalej „rachunkiem małżeńskim".
4. Otwarcie rachunku małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków pisemnego oświadczenia, że:
   1) chcą skorzystać z wypłaty środków zgromadzonych na ich Rachunkach PPK w formie świadczenia małżeńskiego,
   2) wyrażają wzajemnie zgodę na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich Zleceń i dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem Wypłaty całego salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku PPK,
   3) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ich pełnomocników odmiennych Zleceń w przypadku otrzymania takich Zleceń przez Fundusz.
5. Małżonkowie zobowiązani są do podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu.
6. Świadczenie małżeńskie jest wypłacane w co najmniej 120 ratach.
7. Wysokość raty świadczenia małżeńskiego odpowiada łącznej kwocie wynikającej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na rachunku małżeńskim na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma zostać wypłacona ostatnia rata, zgodnie z wnioskiem Uczestników.
8. Świadczenie małżeńskie wypłaca się małżonkom wspólnie, do wyczerpania środków zgromadzonych na rachunku małżeńskim.
9. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników Zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu Zleceń Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych. Ewentualny sprzeciw małżonka wobec czynności drugiego małżonka jest skuteczny wobec Funduszu, jeżeli Fundusz może się z nim zapoznać przed dokonaniem czynności.
10. Małżonkowie zobowiązani są do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o zmianie małżeńskich stosunków majątkowych oraz złożenia potwierdzającego ten fakt stosownego postanowienia sądu bądź umowy w formie aktu notarialnego, jeżeli miałoby to wpłynąć na sposób realizacji świadczenia małżeńskiego. Małżonkowie zrzekają się zarzutów i roszczeń związanych z realizacją zleceń złożonych przez jednego z małżonków po zmianie małżeńskich stosunków majątkowych, jeżeli w chwili realizacji zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o zaistnieniu zmiany.
11. W przypadku śmierci jednego z małżonków, świadczenie małżeńskie wypłaca się drugiemu małżonkowi w dotychczasowej wysokości, do wyczerpania środków zgromadzonych na rachunku małżeńskim. Do środków zgromadzonych na rachunku małżeńskim po śmierci drugiego z małżonków stosuje się przepisy Rozdziału 13 Ustawy o PPK.

Artykuł 26 Wypłata w przypadku Poważnego Zachorowania Uczestnika, współmałżonka Uczestnika lub Dziecka Uczestnika

1. Uczestnik może wnioskować o Wypłatę do 25% środków zgromadzonych na Rachunku PPK w przypadku Poważnego Zachorowania Uczestnika, współmałżonka Uczestnika lub Dziecka Uczestnika. Wniosek o Wypłatę Uczestnik składa Funduszowi. Do wniosku o Wypłatę załącza się:
   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.
2. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata jednorazowa, a w przypadku Wypłaty w ratach pierwsza rata, dokonywane są w terminie nie dłuższym, niż 14 dni od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Wypłaty wraz z wymaganymi załącznikami.

Artykuł 27 Warunki, terminy i sposób dokonania Wypłaty Transferowej

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w PPK dokonywana jest w formie pieniężnej:
   1) na inny rachunek w 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 z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
   7) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na rachunek lokaty terminowej małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, w przypadku rozwodu, unieważnienia małżeństwa, ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa albo umownego wyłączenia

lub ograniczenia wspólności ustawowej.

2. Wypłata Transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji Pracodawcy w przypadku, o którym mowa w art. 28 i art. 29, Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika albo Osoby Uprawnionej, po okazaniu potwierdzenia odpowiednio uczestnictwa w innym PPK, IKE lub PPE, zawarcia umowy o prowadzenie rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub umowy o prowadzenie rachunku lokaty terminowej albo zawarcia umowy z zakładem ubezpieczeń.
3. Przed dokonaniem Wypłaty Transferowej Fundusz sporządza w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej na Trwałym Nośniku informację dotyczącą Uczestnika, z którego Rachunku PPK ma zostać dokonana Wypłata Transferowa, a następnie, wraz z dokonaniem Wypłaty Transferowej przekazuje Uczestnikowi lub osobie, na rzecz której dokonywana jest Wypłata Transferowa, oraz podmiotowi, do którego jest dokonywana Wypłata Transferowa, ww. informację oraz informacje od wszystkich poprzednich Innych Instytucji Finansowych.
4. Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Statutu, Wypłata Transferowa następuje w terminie nie dłuższym, niż 14 dni od dnia złożenia dyspozycji Wypłaty Transferowej wraz z wymaganymi załącznikami, pod warunkiem, że nie zachodzą przesłanki do zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Ustawie.

Artykuł 28 Wypłata Transferowa w przypadku wypowiedzenia przez Pracodawcę Umowy o zarzadzanie PPK

W przypadku wypowiedzenia przez Pracodawcę Umowy o zarzadzanie PPK Pracodawca składa, w imieniu Pracownika, który nie wyraził sprzeciwu na dokonanie Wypłaty Transferowej z jego Rachunku PPK, za pośrednictwem podmiotu zarządzającego Inną Instytucją Finansową, wniosek o Wypłatę Transferową środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika, na jego rachunek PPK, prowadzony przez Inną Instytucję Finansową.

Artykuł 29 Wypłata Transferowa z Innych Instytucji Finansowych

Jeżeli z oświadczenia, które Uczestnik jest zobowiązany złożyć Pracodawcy w terminie 7 dni od upływu terminu na zawarcie na jego rzecz Umowy o prowadzenie PPK, wynika, że Uczestnik posiada rachunki PPK prowadzone przez Inne Instytucje Finansowe, Pracodawca składa, w imieniu Uczestnika, za pośrednictwem Towarzystwa, wniosek o Wypłatę Transferową środków zgromadzonych na tych rachunkach PPK na Rachunek PPK prowadzony przez Fundusz, chyba że w terminie 7 dni od dnia otrzymania informacji od Pracodawcy o obowiązku złożenia w imieniu Uczestnika wniosku o Wypłatę Transferową środków zgromadzonych na rachunkach PPK prowadzonych przez Inne Instytucje Finansowe Uczestnik poinformuje Pracodawcę, w formie pisemnej, o braku zgody na złożenie wniosku o Wypłatę Transferową.

Artykuł 30 Wypłata Transferowa na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika lub rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60 roku życia

Wypłaty Transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika lub rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60 roku życia można dokonać, gdy w umowie o prowadzenie rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub umowie o prowadzenie lokaty terminowej, na który ma nastąpić Wypłata Transferowa, przewidziano możliwość dysponowania środkami przekazanymi z PPK jedynie w sposób określony w art. 23.

Artykuł 31 Wypłata Transferowa w przypadku rozwodu, unieważnienia małżeństwa, ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej

1. 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. 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.
2. 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.
3. Jeżeli były małżonek Uczestnika nie jest stroną umowy o prowadzenie PPK, środki zgromadzone na Rachunku PPK 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.
4. Postanowienia niniejszego artykułu stosuje się odpowiednio w przypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa Uczestnika albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między Uczestnikiem a jego małżonkiem.

Artykuł 32 Wypłata Transferowa do zakładu ubezpieczeń

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

Artykuł 33 Zwrot na wniosek Uczestnika

1. Zwrot następuje w formie pieniężnej.
2. 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 Pracodawcę,
   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 Pracodawcę, 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 ze Składek Finansowanych przez Uczestnika jako osobę zatrudnioną, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego,
   4) na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z Składki Powitalnej i Dopłat Rocznych.
3. Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Statutu, Zwrot następuje w terminie nie dłuższym, niż 14 dni od dnia złożenia dyspozycji Zwrotu przez Uczestnika wraz z wymaganymi załącznikami, pod warunkiem, że nie zachodzą przesłanki do zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Ustawie.

Artykuł 34 Zwrot w przypadku rozwodu, unieważnienia małżeństwa, ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej

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

2. Zwrot następuje w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK Uczestnika przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika pod warunkiem, że nie zachodzą przesłanki do zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Ustawie.

3. 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 Pracodawcę, 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 Pracodawcę, 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,
   4) Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez byłego małżonka Uczestnika, kwotę odpowiadającą 70% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z Składek Finansowanych przez Pracodawcę, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego,
   5) Fundusz przekazuje, ze środków Uczestnika, na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez byłego małżonka Uczestnika, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z Składek Finansowanych przez Uczestnika jako Pracownika, w części przypadającej w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków na byłego małżonka Uczestnika, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która zgodnie z odrębnymi przepisami przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego,

   chyba że były małżonek Uczestnika uprawniony do otrzymania Zwrotu nabył prawo do emerytury.

4. Postanowienia niniejszego artykułu stosuje się odpowiednio w przypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa Uczestnika albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między Uczestnikiem a jego małżonkiem.

Artykuł 35 Podział środków w przypadku śmierci Uczestnika

1. 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.
2. Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Uczestnika odpisu aktu zgonu, aktu małżeństwa oraz oświadczenia, w formie pisemnej, o stosunkach majątkowych, które istniały między nim a zmarłym Uczestnikiem, oraz udokumentowania sposobu uregulowania tych stosunków, jeżeli między małżonkami nie istniała wspólność ustawowa.
3. Na wniosek małżonka zmarłego Uczestnika zwrot środków zgromadzonych na Rachunku PPK, 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.
4. Środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika, które nie zostaną przekazane małżonkowi zmarłego Uczestnika, przekazywane są Osobom Uprawnionym.

Artykuł 36 Wskazanie Osoby Uprawnionej

1. Uczestnik może wskazać, w formie pisemnej, Funduszowi, imiennie, jedną lub więcej osób, które, jako Osoby Uprawnione, mają po jego śmierci otrzymać, zgodnie z przepisami rozdziału 13 Ustawy o PPK, środki zgromadzone na jego Rachunku PPK.
2. Jeżeli Uczestnik wskazał kilka Osób Uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, ale nie oznaczył ich udziału w tych środkach, uważa się, że udziały tych osób są równe.
3. Uczestnik PPK 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 mają otrzymać po jego śmierci środki zgromadzone na jego Rachunku PPK, lub oznaczając w inny sposób udział wskazanych osób w tych środkach, albo odwołać poprzednie wskazanie, nie wskazując innych osób.
4. Wskazanie Osoby Uprawnionej do otrzymania środków po śmierci Uczestnika staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią Uczestnika. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłej Osoby Uprawnionej, przypada w równych częściach pozostałym Osobom Uprawnionym, chyba że Uczestnik zadysponuje tym udziałem w inny sposób.
5. Wskazanie Osoby Uprawnionej do otrzymania środków po śmierci Uczestnika wygasa z chwilą zamknięcia Rachunku PPK w wyniku realizacji wniosku o Wypłatę świadczenia małżeńskiego. W takim wypadku małżonkowie, na rzecz których otwarty został wspólny Rachunek PPK mogą wskazać nowe Osoby Uprawnione do tego Rachunku PPK.

Artykuł 37 Wypłata, Wypłata Transferowa lub Zwrot na wniosek Osoby Uprawnionej

1. 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.
2. 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.

Artykuł 38 Zamiana Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami

1. Uczestnik Funduszu może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy), polegającej na tym, że na podstawie jednego Zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen z tego dnia dokonywane jest odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym i za uzyskane w ten sposób środki nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji Zamiany jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
2. Zamiana pomiędzy Subfunduszami traktowana jest jak wpłata do lub wypłata z Subfunduszu.

Artykuł 39 Sposób składania oświadczeń woli w sprawach dotyczących PPK

1. Oświadczenia woli w sprawach dotyczących PPK, które adresowane są do Funduszu, Uczestnik składa – także po ustaniu stosunku zatrudnienia – w postaci elektronicznej, za pośrednictwem IATFI, na warunkach określonych w Zasadach składania zleceń za pośrednictwem Internetu, dostępnych na stronie internetowej www.pkotfi.pl, chyba że Towarzystwo udostępni Uczestnikowi inny sposób składania oświadczeń woli.
2. Zlecenia dotyczące:
   a) Wypłaty środków na pokrycie wkładu własnego,
   b) Wypłaty środków w formie świadczenia małżeńskiego,
   c) Wypłaty środków w przypadku Poważnego Zachorowania Uczestnika, współmałżonka Uczestnika lub Dziecka Uczestnika,
   d) Wypłaty środków w przypadku rozwodu lub unieważnienia małżeństwa,
   e) Wypłaty środków w przypadku śmierci Uczestnika,
   f) stosunków majątkowych, które istniały między zmarłym Uczestnikiem a jego małżonkiem,
   g) Wypłaty Transferowej w przypadku wypowiedzenia przez Pracodawcę Umowy o zarzadzanie PPK,
   h) Wypłaty Transferowej z rachunków PPK prowadzonych przez Inne Instytucje Finansowe na Rachunek PPK prowadzony przez Fundusz,
   i) Wypłaty Transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika lub rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60 roku życia,
   j) wypłaty transferowej w przypadku rozwodu, unieważnienia małżeństwa, ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej,
   k) Wypłaty Transferowej do zakładu ubezpieczeń,
   l) Zwrotu w przypadku rozwodu, unieważnienia małżeństwa, ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej,

   składane są Funduszowi:
   a) w siedzibie Funduszu w formie pisemnej, w obecności Sprzedawcy wraz z oryginałami lub poświadczonymi za zgodność z oryginałami przez notariusza kopiami załączników lub
   b) przesyłane Funduszowi za pośrednictwem operatora pocztowego, z zastrzeżeniem, że podpis Uczestnika na dokumencie Zlecenia zostanie poświadczony przez notariusza, a załączniki zostaną złożone w oryginale lub kopii poświadczonej za zgodność z oryginałem przez notariusza.
3. Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Statutu, zapisy na Rachunku PPK, na podstawie oświadczeń woli i zawiadomień Uczestników, są dokonywane nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni kalendarzowych po ich otrzymaniu przez Fundusz.

ROZDZIAŁ VII. POZOSTAŁE USŁUGI FUNDUSZU

Artykuł 40 Składanie Zleceń drogą elektroniczną

1. Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Statutu, Uczestnik może składać Zlecenia drogą elektroniczną pod warunkiem złożenia oświadczenia woli w tym zakresie. Na potrzeby Statutu za drogę elektroniczną uważa się internet.
2. Warunki techniczne składania Zleceń drogą elektroniczną, w tym sposób identyfikacji Uczestnika, określają odpowiednie zasady udostępniane przez Fundusz. Zasady takie nie mogą zmieniać praw Uczestników, ani ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.
3. W przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania, identyfikowania lub przekazywania Zleceń, Towarzystwo może odmówić przyjęcia Zlecenia składanego drogą elektroniczną.
4. W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości, co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie drogą elektroniczną, Fundusz lub Towarzystwo może odmówić realizacji Zlecenia.
5. Wszystkie Zlecenia składane przez Uczestników Funduszu drogą elektroniczną są rejestrowane i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo.

ROZDZIAŁ VIII. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

Artykuł 41 Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz WANJU

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy i ustala:
   a. Wartość Aktywów Netto Funduszu;
   b. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
   c. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU).
2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w złotych.
3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych.
4. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę 23.30 czasu polskiego, z której pobierane są ostatnio dostępne kursy i wartości dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania WANJU w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

Artykuł 42 Zasady ogólne wyceny Aktywów

Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ IX. ODPOWIEDZIALNOŚĆ WOBEC UCZESTNIKÓW

Artykuł 43 Odpowiedzialność Towarzystwa

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonywaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków zostało spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
2. Towarzystwo nie odpowiada wobec Uczestników za żadne straty, szkody, niewłaściwe wykonanie lub niewykonanie obowiązków wynikające z:
   a. dokładnego wykonania Zlecenia Uczestnika;

b. dokładnego wykonania Zlecenia osoby trzeciej, która weszła w posiadanie haseł lub danych niezbędnych do identyfikacji w związku z ujawnieniem lub niezabezpieczeniem tych danych przez Uczestnika;

c. niezrealizowania dyspozycji, która została złożona bez zachowania warunków określonych w zasadach składania Zleceń drogą elektroniczną, a tym samym nie została zakwalifikowana jako Zlecenie;

d. niewykonania Zlecenia z powodu wad transmisji niezależnych od Funduszu i Towarzystwa.

Artykuł 44 Prowadzenie Rachunku PPK

1. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika oraz wszystkie Zlecenia dotyczące tych Jednostek Uczestnictwa są rejestrowane przez Fundusz w odpowiednich Subrejestrach.
2. W przypadku posiadania przez Uczestnika kilku Rachunków PPK, na składanych Zleceniach Uczestnik jest obowiązany zaznaczyć, jakiego Rachunku PPK dotyczy Zlecenie.
3. Zlecenia Uczestników są realizowane przez Agenta Obsługującego w kolejności wpłynięcia. W przypadku dotarcia do Agenta Obsługującego w tym samym czasie Zleceń przyjętych w tym samym Dniu Wyceny i dotyczących tego samego Rachunku PPK, Fundusz realizuje transakcje w następującej kolejności: Zamiana; nabycie; wypłata, wypłata transferowa lub zwrot.
4. Wszystkie Zlecenia Uczestników dotyczące Jednostek Uczestnictwa są zapisywane w Rejestrze Uczestników i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo nawet po zamknięciu danego Rachunku PPK.

Artykuł 45 Potwierdzenie transakcji

1. Informacje związane z uczestnictwem w PPK, w tym o środkach zgromadzonych w PPK dostępne są za pośrednictwem IATFI na warunkach określonych w zasadach składania zleceń za pośrednictwem Internetu, dostępnych na stronie internetowej www.pkotfi.pl.
2. Fundusz, w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, przekazuje Uczestnikowi, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku, tj. za pośrednictwem IATFI, lub na wniosek Uczestnika w formie pisemnej, roczną informację o wysokości środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK, o wysokości Wpłat do PPK dokonanych na ten rachunek w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych na Rachunku PPK Uczestnika w poprzednim roku kalendarzowym.
3. Na wszystkich, potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Subrejestrów oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do trzech miejsc po przecinku.

ROZDZIAŁ X. ŁĄCZENIE I LIKWIDACJA SUBFUNDUSZY

Artykuł 46 Tryb łączenia Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą w drodze przeniesienia majątku Subfunduszu przejmowanego do majątku Subfunduszu przejmującego. Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego zostaną przydzielone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego.
2. Łączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF.
3. Dany Subfundusz może zostać połączony wyłącznie z innym Subfunduszem.

Artykuł 47 Przesłanki likwidacji Subfunduszy

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, w przypadkach i na zasadach określonych w Ustawie i Ustawie o PPK.
2. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo. W razie likwidacji Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu likwidatorem Subfunduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Artykuł 48 Tryb likwidacji Subfunduszy

1. Likwidacja Subfunduszu będzie przebiegała według przepisów Statutu, Ustawy, Ustawy o PPK i aktów wykonawczych do tych ustaw, w tym dotyczących likwidacji Funduszu.
2. Informacja o likwidacji Subfunduszu, w związku z wystąpieniem przesłanek likwidacji określonych w Ustawie o PPK zostanie opublikowana przez Towarzystwo oraz przekazana KNF, Depozytariuszowi i podmiotom, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków. Ogłoszenie o likwidacji zawiera informację o podmiocie pełniącym funkcję likwidatora Subfunduszu, przesłankach likwidacji oraz wezwanie wierzycieli posiadających wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem inne niż wynikające z tytułu uczestnictwa w Funduszu do zgłaszania roszczeń w terminie wskazanym ogłoszeniu.
3. Likwidator sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Po dokonaniu czynności likwidacyjnych Subfunduszu, likwidator sporządza sprawozdanie końcowe zawierające, co najmniej: bilans zamknięcia, listę wierzycieli i koszty likwidacji.
4. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Subfundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zbywa Aktywa Subfunduszu, ściąga należności i zaspokaja wierzycieli. Następnie, Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa i wypłaca Uczestnikom środki pieniężne, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, przekazywane są do depozytu sądowego.

ROZDZIAŁ XI. PRZESŁANKI ROZWIĄZANIA I LIKWIDACJI FUNDUSZU

Artykuł 49 Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach i na zasadach określonych w Ustawie i Ustawie o PPK.

Artykuł 50 Likwidacja Funduszu

1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów w dacie rozpoczęcia likwidacji i w dacie jej zakończenia.
2. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.
3. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie www.pkotfi.pl oraz przekazana KNF.

Artykuł 51 Przechowywanie danych Uczestników

Fundusz przechowuje dane każdego Uczestnika przez okres przewidziany prawem nawet po zamknięciu Rachunku PPK. W tym czasie Fundusz zastrzega sobie możliwość przesyłania byłemu Uczestnikowi informacji o Funduszu, o ile Uczestnik nie zastrzeże inaczej.

ROZDZIAŁ XII. POLITYKA INFORMACYJNA FUNDUSZU

Artykuł 52 Informacje o Funduszu podlegające publikacji

1. Fundusz udostępnia na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz za pośrednictwem infolinii Towarzystwa informację o WANJU wraz z informacją o cenie zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl prospekt informacyjny, aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednolicone wersje kluczowych informacji dla inwestorów.
3. Informacje dotyczące Funduszu, w tym informacje o zmianach niniejszego Statutu ogłasza się na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów, umożliwiając Inwestorom i Uczestnikom zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz jest obowiązany dostarczyć Inwestorowi lub Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie w formie papierowej lub na Trwałym nośniku, na jego żądanie, prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, oraz kluczowe informacje dla inwestorów. Ponadto kluczowe informacje dla inwestorów oraz prospekt informacyjny są dostępne w siedzibie Towarzystwa.

Artykuł 52A Publikowanie i udostępnianie składu portfela

1. Fundusz publikuje skład portfela Subfunduszu na stronie internetowej www.pkotfi.pl w formacie pliku pdf, nie wcześniej niż 14- tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela.
2. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:
   a. identyfikacja portfela Subfunduszu;
   b. informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu.

Artykuł 53 Sprawozdania Funduszu

1. Fundusz jest obowiązany sporządzać roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe obejmujące wszystkie Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu. Sprawozdania będą zawierały dane niezbędne do oceny stanu Funduszu i jego wartości na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami prawa.
2. Fundusz publikuje połączone oraz jednostkowe roczne i półroczne sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w sposób określony w prospekcie informacyjnym, kluczowych informacjach dla inwestorów.
3. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu w formie papierowej.
4. Zgodnie z Ustawą Fundusz jest obowiązany sporządzać sprawozdanie roczne AFI. Sprawozdanie roczne AFI zawiera roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
5. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

ROZDZIAŁ XIII. POSTANOWIENIA RÓŻNE

Artykuł 54 Odpowiedzialność Funduszu

1. Za szkody określone w art. 43 ust. 2 Statutu Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
3. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
4. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Aktywów Netto Subfunduszu do wartości Aktywów Netto Funduszu.

Artykuł 54A Hasło numeryczne

1. Hasło numeryczne - PIN jest nadawane na wniosek Uczestnika, przez system komputerowy Agenta Obsługującego oraz przesyłane listem na adres korespondencyjny wskazany w Rejestrze Uczestników. Każda osoba posługująca się PIN-em jest upoważniona do telefonicznego uzyskiwania informacji o Rachunku PPK oraz po wyrażeniu takiej woli do składania Zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za udzielenie informacji o Rachunku PPK osobie trzeciej, która weszła w posiadanie PIN-u w wyniku niezachowania informacji o nim w poufności przez Uczestnika lub jego pełnomocnika, ani za zrealizowanie Zlecenia złożonego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych przez taką osobę trzecią posługującą się prawidłowym PIN- em.
2. Na wniosek Uczestnika Fundusz nadaje Uczestnikowi nowe hasło numeryczne – PIN.
3. Do wszystkich rejestrów danego Uczestnika otwartych w Funduszach PKO obowiązuje ten sam PIN.

Artykuł 55 Postanowienia końcowe

1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają przepisy Ustawy, Ustawy o PPK, Kodeksu Cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa, w tym przepisy prawa podatkowego.
2. W stosunku do Uczestników Fundusz będzie wykonywał tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ XIV. POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

Artykuł 56 Cel inwestycyjny Subfunduszy

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszy zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
2. Celem inwestycyjnym każdego z Subfunduszy jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

Artykuł 57 Lokaty Subfunduszy w certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych

1. W ramach polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych określonych w części szczegółowej dotyczącej danego Subfunduszu, każdy z Subfunduszy:
   a. może lokować swoje Aktywa w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w rozdziale 1 działu V Ustawy, zapewniające ochronę inwestorów, pod warunkiem, że lokaty te spełniają warunki określone w art. 37 ust. 8 Ustawy o PPK;
   b. nie może lokować więcej niż 1% wartości swoich Aktywów w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 1 lit. a. powyżej, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot;
   c. może lokować swoje Aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik

kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy.

2. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 1 lit. a., oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy. Żaden z Subfunduszy nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 1 lit. a.
3. Do limitu, o którym mowa w ust. 2 powyżej, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.

Artykuł 58 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszy są analiza fundamentalna i portfelowa. Ponadto, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę między innymi następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. trendy na rynkach regulowanych i zorganizowanych,
   c. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   d. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   e. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   f. poziom ryzyka płynności inwestycji;
2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
   a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
   g. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
   b. przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
   c. poziom ryzyka inwestycyjnego,
   d. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
   e. płynność Aktywów Subfunduszu,
   f. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.

Artykuł 59 Dodatkowe limity inwestycyjne

1. Z zastrzeżeniem, art. 57 oraz postanowień szczegółowych dotyczących danego Subfunduszu Aktywa każdego z Subfunduszy mogą być lokowane:
   a. w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej;
   c. do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie;
   d. do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit. c, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
   e. do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 lit. c i d nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusze mogą dokonywać lokat jedynie w aktywa denominowane w złotych lub w walutach innych Państw członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie.
4. Do 30% wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być ulokowane w lokaty denominowane w walucie innej niż złoty polski.
5. W ramach części dłużnej portfela każdego z Subfunduszy:
   a. Aktywa każdego z Subfunduszy mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe:

i. instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w Ustawie;

ii. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe;

iii. inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu;

iv. depozyty bankowe;

v. instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w pkt. i.–iii., lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe;

vi. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w pkt. i.–v.;

b. przy ustalaniu limitu 50%, o którym mowa w lit. a pkt. vi., uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w lit. a pkt. i.-v., stanowiących bazę instrumentów pochodnych;

c. nie mniej niż 70% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w:

i. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

ii. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

d. nie więcej niż 30% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w inne niż wymienione w lit. c instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

6. W ramach części udziałowej portfela każdego z Subfunduszy:

a. Aktywa każdego z Subfunduszy mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe:

i. akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe;

ii. inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji;

iii. instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w pkt. i. lub ii., lub indeksy akcji;

iv. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w pkt. i.-iii.;

b. przy ustalaniu limitu 50%, o którym mowa w lit. a pkt. iv., uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w lit. a pkt. i.-iii., stanowiących bazę instrumentów pochodnych;

c. nie mniej niż 40% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;

d. nie więcej niż 20% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

e. nie więcej niż 10% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w lit. c i d powyżej oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

f. nie mniej niż 20% Wartości Aktywów każdego z Subfunduszy może być lokowane w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

7. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w części dłużnej i części udziałowej portfela każdego z Subfunduszy uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy, oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat każdego z Subfunduszy oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

8. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, Subfundusze stosują zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Ustawie o PPK.

Artykuł 60 Instrumenty pochodne. Dźwignia Finansowa AFI

1. Fundusz może zawierać na rzecz każdego Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

2. Z uwzględnieniem postanowień szczegółowych dotyczących danego Subfunduszu, Fundusz może zawierać na rzecz każdego Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem każdego z Subfunduszy:

a. kontrakty terminowe,

b. opcje,

c. transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych oraz transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

3. Przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 2 uwzględniane są między innymi następujące kryteria:
   a. płynności,
   b. ceny,
   c. dostępności,
   d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
4. Instrumenty, o których mowa w ust. 2, mogą być wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
5. Umowy, o których mowa w ust. 2 zawierane będą pod warunkiem, że część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów, oraz umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą być zawierane, pod warunkiem, że:
   a. kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
   b. instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
   c. instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
   d. bazę dla tych instrumentów stanowią:
      i. papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w części szczegółowej dotyczącej danego Subfunduszu mogące stanowiące przedmiot jego lokat,
      ii. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
      iii. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami danego Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
      iv. indeksy giełdowe.
6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosuje się właściwe przepisy prawa.
7. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.
8. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.

Artykuł 61 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami

1. Towarzystwo za zarządzanie każdym z Subfunduszy pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe naliczana jako odpowiedni procent, określony w ust. 3, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych na rejestrach Uczestników w tym dniu.
3. Maksymalny procent wynagrodzenia stałego za zarządzanie w skali roku dla:
   a. PKO Emerytura 2025 wynosi 0,25%,
   b. PKO Emerytura 2030 wynosi:
      i. 0,42% do 31 grudnia 2024 r.,
      ii. 0,32% od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r.,
      iii. 0,25% od 1 stycznia 2030 r.,
   c. PKO Emerytura 2035 wynosi:
      i. 0,44% do 31 grudnia 2024 r.,
      ii. 0,42% od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r.,
      iii. 0,32% od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r.,
      iv. 0,25% od 1 stycznia 2035 r.,
   d. PKO Emerytura 2040 wynosi:
      i. 0,44% do 31 grudnia 2029 r.,
      ii. 0,42% od 1 stycznia 2030 do 31 grudnia 2034 r.,
      iii. 0,32% od 1 stycznia 2035 r. 31 grudnia 2039 r.,
      iv. 0,25% od 1 stycznia 2040 r.,
   e. PKO Emerytura 2045 wynosi:
      i. 0,45% do 31 grudnia 2024 r.,
      ii. 0,44% od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 r.,
      iii. 0,42% od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r.,
      iv. 0,32% od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r.,
      v. 0,25% od 1 stycznia 2045 r.,
   f. PKO Emerytura 2050 wynosi:

i. 0,45% do 31 grudnia 2029 r.,
ii. 0,44% od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r.,
iii. 0,42% od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r.,
iv. 0,32% od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r.,
v. 0,25% od 1 stycznia 2050 r.,

g. PKO Emerytura 2055 wynosi:
i. 0,45% do 31 grudnia 2034 r.,
ii. 0,44% od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r.,
iii. 0,42% od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r.,
iv. 0,32% od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r.,
v. 0,25% od 1 stycznia 2055 r.,

h. PKO Emerytura 2060 wynosi:
i. 0,45% do 31 grudnia 2039 r.,
ii. 0,44% od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r.,
iii. 0,42% od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r.,
iv. 0,32% od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r.,
v. 0,25% od 1 stycznia 2060 r.,

4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 5 dnia roboczego każdego miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 62 Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszami

Wysokość wynagrodzenia zmiennego nie może być wyższa, niż 0,10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Artykuł 63 Zasady obliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszami

1. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z zasadami wskazanymi w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
2. W księgach każdego Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

Artykuł 64 Ustalenie należności dla Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego i jego wypłata

Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.

Artykuł 65 Koszty Subfunduszy

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące, tożsame dla wszystkich Subfunduszy koszty działalności związane z funkcjonowaniem Funduszu lub Aktywami danego Subfunduszu:
   a. stałe i zmienne wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
   b. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszy;
   c. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami zawartymi przez Fundusz zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszy;
   d. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszy;
   e. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszy;
   f. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszy, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   g. koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników;
   h. wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza inne niż wymienione w lit. b-f;
   i. koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszy, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
   j. koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   k. koszty likwidacji Subfunduszu;
   l. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości podanej w art. 61.
3. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b-f oraz k są kosztami nielimitowanymi.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. g-j oraz l są kosztami limitowanymi i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do wysokości limitów wskazanych odpowiednio w ust. 5 i 6. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało ze środków własnych.
5. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1:
   a. lit. g i h są pokrywane do wysokości limitu:
      i. 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10 000 000 zł;
      ii. 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;
   b. lit. l są pokrywane do wysokości limitu 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku;
6. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2 000 000 zł Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 lit. g-j. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa bądź równa 2 000 000 zł koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. i-j są kosztami nielimitowanymi.
7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b-l.

8. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b-j w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach lub rozliczane okresowo z Towarzystwem, jeśli koszty są refakturowane przez Towarzystwo.
9. Inne koszty związane z działalnością Funduszu i Subfunduszu, niewymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
10. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b-l związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
11. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b-l związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
12. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ponosi koszty wymienione w ust. 1 na zasadach określonych w ust. 2-10.

ROZDZIAŁ XV. Subfundusz PKO Emerytura 2025

Artykuł 66 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem art. 56 i 58 Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w kategorie lokat wskazane w art. 57, 59 i 60.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wskazanymi w art. 57, 59 i 60, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz w Ustawie o PPK, a także następujących zasad:
   a. do 31 grudnia 2019 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 50% do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 25% do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2024 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 70% do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   c. od 1 stycznia 2025 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
3. Do limitów, o których mowa w ust. 2 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.

Artykuł 67 Opłaty manipulacyjne

Z tytułu Uczestnictwa w Subfunduszu opłaty manipulacyjne nie są pobierane.

Artykuł 68 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 61 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 62-64 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 65 Statutu.

Artykuł 69 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 70 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XVI. Subfundusz PKO Emerytura 2030

Artykuł 71 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem art. 56 i 58 Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w kategorie lokat wskazane w art. 57, 59 i 60.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wskazanymi w art. 57, 59 i 60, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz Ustawie o PPK, a także następujących zasad:
   a. od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 30% do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 40% do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2024 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 50% do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 25% do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   c. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2029 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 70% do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   d. od 1 stycznia 2030 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
3. Do limitów, o których mowa w ust. 2 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.

Artykuł 72 Opłaty manipulacyjne

Z tytułu Uczestnictwa w Subfunduszu opłaty manipulacyjne nie są pobierane.

Artykuł 73 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 61 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 62-64 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 65 Statutu.

Artykuł 74 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 75 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XVII. Subfundusz PKO Emerytura 2035

Artykuł 76 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem art. 56 i 58 Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w kategorie lokat wskazane w art. 57, 59 i 60.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wskazanymi w art. 57, 59 i 60, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz Ustawie o PPK, a także następujących zasad:
   a. od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2024 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 30% do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 40% do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2029 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 50% do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 25% do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   c. od 1 stycznia 2030 roku do 31 grudnia 2034 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 70% do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   d. od 1 stycznia 2035 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
3. Do limitów, o których mowa w ust. 2 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.

Artykuł 77 Opłaty manipulacyjne

Z tytułu Uczestnictwa w Subfunduszu opłaty manipulacyjne nie są pobierane.

Artykuł 78 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 61 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 62-64 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 65 Statutu.

Artykuł 79 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 80 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XVIII. Subfundusz PKO Emerytura 2040

Artykuł 81 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem art. 56 i 58 Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w kategorie lokat wskazane w art. 57, 59 i 60.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wskazanymi w art. 57, 59 i 60, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz Ustawie o PPK, a także następujących zasad:
   a. od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 20% do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 60% do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2029 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 30% do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 40% do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   c. od 1 stycznia 2030 roku do 31 grudnia 2034 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 50% do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 25% do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   d. od 1 stycznia 2035 roku do 31 grudnia 2039 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 70% do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;

e. od 1 stycznia 2040 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
   i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;

3. Do limitów, o których mowa w ust. 2 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.

Artykuł 82 Opłaty manipulacyjne

Z tytułu Uczestnictwa w Subfunduszu opłaty manipulacyjne nie są pobierane.

Artykuł 83 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 61 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 62-64 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 65 Statutu.

Artykuł 84 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 85 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XIX. Subfundusz PKO Emerytura 2045

Artykuł 86 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem art. 56 i 58 Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w kategorie lokat wskazane w art. 57, 59 i 60.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wskazanymi w art. 57, 59 i 60, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz Ustawie o PPK, a także następujących zasad:
   a. od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2024 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 20% do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 60% do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2034 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 30% do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 40% do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   c. od 1 stycznia 2035 roku do 31 grudnia 2039 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 50% do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 25% do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   d. od 1 stycznia 2040 roku do 31 grudnia 2044 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 70% do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   e. od 1 stycznia 2045 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
3. Do limitów, o których mowa w ust. 2 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.

Artykuł 87 Opłaty manipulacyjne

Z tytułu Uczestnictwa w Subfunduszu opłaty manipulacyjne nie są pobierane.

Artykuł 88 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 61 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 62-64 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 65 Statutu.

Artykuł 89 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 90 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XX. Subfundusz PKO Emerytura 2050

Artykuł 91 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem art. 56 i 58 Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w kategorie lokat wskazane w art. 57, 59 i 60.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wskazanymi w art. 57, 59 i 60, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz Ustawie o PPK, a także następujących zasad:
   a. od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2029 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 20% do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 60% do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;

b. od 1 stycznia 2030 roku do 31 grudnia 2039 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
   i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 30% do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 40% do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
c. od 1 stycznia 2040 roku do 31 grudnia 2044 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
   i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 50% do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 25% do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
d. od 1 stycznia 2045 roku do 31 grudnia 2049 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
   i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 70% do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
e. od 1 stycznia 2050 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
   i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;

3. Do limitów, o których mowa w ust. 2 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.

Artykuł 92 Opłaty manipulacyjne

Z tytułu Uczestnictwa w Subfunduszu opłaty manipulacyjne nie są pobierane.

Artykuł 93 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 61 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 62-64 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 65 Statutu.

Artykuł 94 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 95 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXI. Subfundusz PKO Emerytura 2055

Artykuł 96 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem art. 56 i 58 Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w kategorie lokat wskazane w art. 57, 59 i 60.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wskazanymi w art. 57, 59 i 60, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz Ustawie o PPK, a także następujących zasad:
   a. od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2034 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 20% do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 60% do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. od 1 stycznia 2035 roku do 31 grudnia 2044 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 30% do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 40% do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   c. od 1 stycznia 2045 roku do 31 grudnia 2049 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 50% do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 25% do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   d. od 1 stycznia 2050 roku do 31 grudnia 2054 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 70% do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   e. od 1 stycznia 2055 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
3. Do limitów, o których mowa w ust. 2 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.

Artykuł 97 Opłaty manipulacyjne

Z tytułu Uczestnictwa w Subfunduszu opłaty manipulacyjne nie są pobierane.

Artykuł 98 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 61 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 62-64 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 65 Statutu.

Artykuł 99 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 100 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXII. Subfundusz PKO Emerytura 2060

Artykuł 101 Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem art. 56 i 58 Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w kategorie lokat wskazane w art. 57, 59 i 60.
2. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wskazanymi w art. 57, 59 i 60, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz Ustawie o PPK, a także następujących zasad:
   a. od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2039 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 20% do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 60% do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. od 1 stycznia 2044 roku do 31 grudnia 2049 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 30% do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 40% do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   c. od 1 stycznia 2050 roku do 31 grudnia 2054 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 50% do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 25% do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   d. od 1 stycznia 2055 roku do 31 grudnia 2059 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 70% do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   e. od 1 stycznia 2060 roku łączna wartość lokat Subfunduszu ulokowana w ramach części:
      i. dłużnej w rozumieniu art. 59 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      ii. udziałowej w rozumieniu art. 59 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
3. Do limitów, o których mowa w ust. 2 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.

Artykuł 102 Opłaty manipulacyjne

Z tytułu Uczestnictwa w Subfunduszu opłaty manipulacyjne nie są pobierane.

Artykuł 103 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz koszty Subfunduszu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne.
2. Zasady naliczania wynagrodzenia stałego oraz maksymalne stawki wynagrodzenia stałego zostały określone w art. 61 Statutu.
3. Zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 62-64 Statutu.
4. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są takie same dla wszystkich Subfunduszy i zostały określone w art. 65 Statutu.

Artykuł 104 Dochody Subfunduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów z Subfunduszu. Dochody z Subfunduszu mogą być realizowane wyłącznie w drodze odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Artykuł 105 Inne prawa Uczestników Subfunduszu

Wszystkie prawa Uczestników Funduszu zostały opisane w części I niniejszego Statutu.

ROZDZIAŁ XXIII. Prezentacja wybranych informacji zagregowanych dla wszystkich Subfunduszy

Artykuł 106 Zestawienie limitów inwestycyjnych Subfunduszy

Proporcje pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wszystkich Subfunduszy w ujęciu zagregowanym kształtują się tak, jak wskazano w tabeli zamieszczonej poniżej. Poszczególne proporcje są wyrażone jako procent Wartości Aktywów poszczególnych Subfunduszy.

Kategorie lokat:

a – część udziałowa w rozumieniu art. 59 ust. 6;

b – część dłużna w rozumieniu art. 59 ust. 5.

Czasokres	PKO Emerytura 2025		PKO Emerytura 2030		PKO Emerytura 2035		PKO Emerytura 2040		PKO Emerytura 2045		PKO Emerytura 2050		PKO Emerytura 2055		PKO Emerytura 2060	
	a	b	a	b	a	b	a	b	a	b	a	b	a	b	a	b
01.07.2019 - 31.12.2019	25% - 50%	50% - 75%	40% - 70%	30% - 60%	40% - 70%	30% - 60%	60% - 80%	20% - 40%	60% - 80%	20% - 40%	60% - 80%	20% - 40%	60% - 80%	20% - 40%	60% - 80%	20% - 40%
01.01.2020 - 31.12.2024	10% - 30%	70% - 90%	25% - 50%	50% - 75%			40% - 70%	30% - 60%								
01.01.2025 - 31.12.2029	0% - 15%	85% - 100%	10% - 30%	70% - 90%	25% - 50%	50% - 75%			40% - 70%	30% - 60%	40% - 70%	30% - 60%				
01.01.2030 - 31.12.2034			0% - 15%	85% - 100%	10% - 30%	70% - 90%	25% - 50%	50% - 75%					40% - 70%	30% - 60%	40% - 70%	30% - 60%
01.01.2035 - 31.12.2039					0% - 15%	85% - 100%	10% - 30%	70% - 90%	25% - 50%	50% - 75%	25% - 50%	50% - 75%				
01.01.2040 - 31.12.2044							0% - 15%	85% - 100%	10% - 30%	70% - 90%			25% - 50%	50% - 75%		
01.01.2045 - 31.12.2049									0% - 15%	85% - 100%	10% - 30%	70% - 90%			25% - 50%	50% - 75%
01.01.2050 - 31.12.2054											0% - 15%	85% - 100%	10% - 30%	70% - 90%		
01.01.2055 - 31.12.2059													0% - 15%	85% - 100%	10% - 30%	70% - 90%
od 01.01.2060															0% - 15%	85% - 100%