

## STATUT PPK POCZTYLION 2040 DOBROWOLNY FUNDUSZ EMERYTALNY

### I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE

#### § 1.

1. PPK Pocztylion 2040 Dobrowolny Fundusz Emerytalny jest funduszem zdefiniowanej daty stosującym zasady polityki inwestycyjnej uwzględniające różny wiek Członków Funduszu, którego przedmiotem działalności jest gromadzenie środków zgodnie z przepisami Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych oraz ich lokowanie, zgodnie z polityką inwestycyjną właściwą dla Zdefiniowanej Daty.
2. Fundusz przeznaczony jest dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający, dla których Zdefiniowana Data przypada w roku 2040, tj. Osób Zatrudnionych urodzonych w latach 1978-1982, a także innych osób, dla których rok 2040 nie stanowi Zdefiniowanej Daty, a które to osoby stały się Członkami Funduszu na podstawie Ustawy.
3. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

#### § 2.

Użyte w niniejszym statucie określenia mają następujące znaczenie:

1. Agent Transferowy – podmiot, któremu Fundusz powierzył prowadzenie Rejestrów Członków Funduszu;
2. Aktywa – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat dokonywanych na rzecz Członków Funduszu w ramach PPK, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
3. Aktywa Netto – wartość Aktywów pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny;
4. Członek lub Członek Funduszu – oznacza osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy;
5. Część Dłużna – część Aktywów, która jest lokowana w następujące instrumenty:
  - a) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
  - c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
  - d) depozyty bankowe,
  - e) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a-c, lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,
  - f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a-e;
6. Część Udziałowa – część Aktywów, która jest lokowana w następujące instrumenty finansowe:
  - a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe,
  - b) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
  - c) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub b, lub indeksy akcji,
  - d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych 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 kategorii lokat, o których mowa w lit. a-c;
7. Depozytariusz – Deutsche Bank Polska S.A., któremu Fundusz, zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, powierzył przechowywanie swoich aktywów;
8. Dzień Wyceny – każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót;
9. Ekspozycja AFI – oznacza ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych;
10. Fundusz – PPK Pocztylion 2040 Dobrowolny Fundusz Emerytalny, który został utworzony i jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.;
11. IKE – indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego;

12. Instrumenty Rynku Pieniężnego – oznacza papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
  - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
  - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
  - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego;
13. Konwersja – oznacza dokonywane na wniosek Członka Funduszu jednoczesne umorzenie jednostek rozrachunkowych w jednym funduszu emerytalnym będącym funduszem zdefiniowanej daty zarządzanym przez Towarzystwo i przeliczenie umorzonych jednostek rozrachunkowych na jednostki rozrachunkowe innego funduszu emerytalnego będącego funduszem zdefiniowanej daty zarządzanego przez Towarzystwo;
14. Jednostki Rozrachunkowe – oznacza jednostki rozrachunkowe Funduszu, na które przeliczane są Wpłaty, zapisane na Rachunku PPK Członka Funduszu;
15. OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
16. Organ Nadzoru – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;
17. Osoby Uprawnione – oznacza osobę fizyczną wskazaną przez Członka Funduszu, osobę, o której mowa w art. 832 § 2 Kodeksu cywilnego, lub spadkobiercę Członka Funduszu, które, na zasadach określonych w Ustawie otrzymują środki zgromadzone na Rachunku PPK przez Członka Funduszu w przypadku jego śmierci;
18. Osoby Zatrudnione – osoby zatrudnione w rozumieniu Ustawy;
19. Państwo Członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, będące państwem członkowskim Unii Europejskiej;
20. Podmiot Zatrudniający – podmiot zatrudniający w rozumieniu Ustawy, który zawarł z Funduszem Umowę o zarządzanie PPK;
21. Poważne Zachorowanie – poważne zachorowanie w rozumieniu Ustawy;
22. PPE – pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych;
23. PPK – pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych;
24. Rachunek Małżeński – wspólny Rachunek PPK dla małżonków, otwierany na zasadach określonych w § 13 ust. 10 Statutu;
25. Rachunek PPK – zapis w rejestrze uczestników funduszu inwestycyjnego lub w subrejestrze uczestników subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, lub w rejestrze członków funduszu emerytalnego, lub wyodrębniony rachunek w ubezpieczeniowym funduszu kapitałowym, prowadzony na zasadach określonych w Ustawie, a w zakresie w niej nieuregulowanym - na zasadach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, w Ustawie o oifff oraz w ustawie z 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
26. Rejestr Członków Funduszu – rejestr Członków Funduszu zawierający dane identyfikujące Członków Funduszu takie jak: imię (imiona), nazwisko, adres zamieszkania, adres do korespondencji, numer telefonu, adres poczty elektronicznej, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku osób nieposiadających numeru PESEL, serię i numer dowodu osobistego lub numer paszportu albo innego dokumentu potwierdzającego tożsamość w przypadku osób, które nie posiadają obywatelstwa polskiego, dane o Wpłatach i otrzymanych Wypłatach Transferowych oraz przeliczeniach tych Wpłat i Wypłat Transferowych na Jednostki Rozrachunkowe, dane o aktualnym stanie środków na rachunkach;
27. Rozporządzenie 231/2013 – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);
28. Rynki Zagraniczne – oznacza niżej wskazane rynki zorganizowane w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie, na których mogą być lokowane Aktywa, a także zawierane umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne: Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange; Kanada: Toronto Stock Exchange (TSX); Korea Południowa: Korea Exchange (KRX); Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores); Nowa Zelandia: New Zealand Exchange (NZX); Norwegia: Oslo Stock Exchange (Oslo Bors); Republika Chile: Santiago Stock Exchange (SSE); Turcja: Borsa Istanbul (Istanbul Menkul Kıymetler Borsası, IMKB); Stany Zjednoczone: New York Stock Exchange (NYSE), NYSE American, NASDAQ Stock Market, International Securities Exchange (ISE); Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss (Berne Stock Exchange); Wielka Brytania: London Stock Exchange (LSE);
29. Statut – oznacza niniejszy statut Funduszu;
30. Stopa Referencyjna – stopa referencyjna ustalana w oparciu o przepisy aktu wykonawczego wydanego przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy;
31. Świadczenie Małżeńskie – sposób wypłaty środków pieniężnych zgromadzonych w PPK, zapisanych na Rachunku Małżeńskim, na zasadach określonych w art. 100 Ustawy;
32. Towarzystwo – Pocztylion-Arka Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A., będące organem Funduszu;
33. Umowa o prowadzenie PPK – umowa zawierana przez Podmiot Zatrudniający w imieniu i na rzecz osób zatrudnionych w Podmiocie Zatrudniającym z Funduszem, o której mowa w art. 14 Ustawy;
34. Umowa o zarządzanie PPK – umowa zawierana przez Fundusz z Podmiotem Zatrudniającym, która podlega wpisowi do ewidencji PPK, o której mowa w art. 7 Ustawy;

35. Ustawa o funduszach inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
36. Ustawa o oiffo – oznacza ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
37. Ustawa – ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych;
38. Wkład Własny – wymagane środki pieniężne przeznaczone na sfinansowanie części kosztów budowy lub przebudowy budynku mieszkalnego, zapłatę części ceny zakupu prawa własności budynku mieszkalnego, lokalu mieszkalnego stanowiącego odrębną nieruchomości lub spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu mieszkalnego, nabycia prawa własności nieruchomości gruntowej lub jej części, nabycia udziału we współwłasności budynku mieszkalnego lub lokalu mieszkalnego stanowiącego odrębną nieruchomości lub udziału w nieruchomości gruntowej, które wnioskujący o kredyt deklaruje pokryć ze środków własnych w celu przyznania kredytu, o którym mowa w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami;
39. Wpłaty – oznacza dokonywane na rzecz Członka Funduszu wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, otrzymane Wpłaty Transferowe, wpłaty w ramach Konwersji lub środki przekazane zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy (w rozumieniu Ustawy), które są przeliczane na Jednostki Rozrachunkowe Funduszu;
40. Wypłata – oznacza dokonaną na wniosek Członka Funduszu wypłatę środków zgromadzonych w PPK na wskazany rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej w przypadku spełnienia warunków określonych w Ustawie;
41. Wypłata Transferowa – oznacza przekazanie środków na warunkach określonych w Ustawie z jednego Rachunku PPK na inny Rachunek PPK, na IKE małżonka zmarłego Członka Funduszu lub na IKE Osoby Uprawnionej, na PPE małżonka zmarłego Członka Funduszu lub na PPE Osoby Uprawnionej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Członka Funduszu, o której mowa w art. 49 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, na rachunek lokaty terminowej Członka Funduszu prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Członka Funduszu, na rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Członka Funduszu lub do Zakładu Ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w Dziale I w grupie 3 załącznika do ustawy z 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
42. Zakład Ubezpieczeń – zakład ubezpieczeń w rozumieniu Ustawy;
43. Zdefiniowana Data – rok, w którym wiek 60 lat osiągną osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których Fundusz jest właścivi;
44. Zwrot – wycofanie środków zgromadzonych w PPK przed osiągnięciem przez Członka Funduszu 60. roku życia na wniosek Członka Funduszu, małżonka lub byłego małżonka Członka Funduszu, małżonka zmarłego Członka Funduszu lub Osoby Uprawnionej.

## II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU

### § 3.

1. Nazwa Funduszu brzmi: „PPK Pocztylion 2040 Dobrowolny Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać także skróconej nazwy w brzmieniu „PPK Pocztylion 2040 DFE”.

## III. TOWARZYSTWO

### § 4.

Fundusz jest zarządzany i reprezentowany wobec osób trzecich przez Pocztylion-Arka Powszechno Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy ul. Inflanckiej 4, 00-189 Warszawa.

## IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA

### § 5.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 25.013.280,00 (dwadzieścia pięć milionów trzynaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt) złotych i dzieli się na 2.501.328 (dwa miliony pięćset jeden tysięcy trzysta dwadzieścia osiem) akcji serii A, B, C, D i E.
2. Akcje Towarzystwa są wyłącznie akcjami imiennymi i nie mogą być zamieniane na akcje na okaziciela.
3. Wszystkie akcje Towarzystwa mają jednakowe uprawnienia, a Towarzystwo nie może wydawać akcji o szczególnych uprawnieniach.
4. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 złotych.
5. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
  - 1) Poczta Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ulica Rodziny Hiszpańskich 8, Warszawa jest właścicielem 833.776 (osiemset trzydzieści trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0000001 do 0833776, o łącznej wartości 8.337.760,00 (osiem milionów trzysta trzydzieści siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt) złotych;
  - 2) BNP Paribas Cardif Societe Anonyme z siedzibą w Paryżu, 1 boulevard Haussmann 75009 Paryż jest właścicielem 635.615 (sześćset trzydzieści pięć tysięcy sześćset piętnaście) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0991386 do 1627000, o łącznej wartości 6.356.150,00 (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy sto pięćdziesiąt) złotych oraz 198.161 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt jeden) akcji imiennych serii B o numerach od 052148 do 250308, o łącznej wartości 1.981.610,00 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziesięć) złotych;
  - 3) Invesco Holding Company Ltd. z siedzibą w Henley-on-Thames, Perpetual Park Drive, Oxfordshire, RG9 1HH jest właścicielem 157.609 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dziewięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A, o numerach od 0833777 do 0991385, o łącznej wartości 1.576.090,00 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt) złotych, 52.147 (pięćdziesiąt dwa tysiące sto czterdzieści siedem) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii B o numerach od 00001 do 52147, o łącznej wartości 521.470,00 (pięćset

dwadzieścia jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt złotych, 375.462 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie) akcje imienne serii C o numerach od 000001 do 375462, o łącznej wartości 3.754.620,00 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia) złotych, 129.449 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści dziewięć) akcji imiennych serii D o numerach od 000001 do 129449, o łącznej wartości 1.294.490,00 (jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt) złotych oraz 19.056 (dziewiętnaście tysięcy pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 19056, o łącznej wartości 190.560,00 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset sześćdziesiąt) złotych;

- 4) Konferencja Episkopatu Polski z siedzibą w Warszawie, Skwer Ks. Kardynała Wyszyńskiego 6, Warszawa, jest właścicielem 93.865 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii C o numerach od 375463 do 469327 o łącznej wartości 938.650,00 (dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt) złotych, 5.394 (pięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii D o numerach od 129450 do 134844, o łącznej wartości 53.940,00 (pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset czterdzieści) złotych oraz 794 (siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii E o numerach od 19056 do 19850, o łącznej wartości 7.940,00 (siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści) złotych.

## V. REPREZENTACJA FUNDUSZU

### § 6.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo jest zobowiązane do zarządzania Funduszem oraz reprezentowania go wobec osób trzecich w najlepiej pojętym interesie Członków Funduszu, zgodnie z przepisami Ustawy, Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Ustawy o oiffo oraz postanowieniami niniejszego Statutu, w taki sposób, że poziom udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach będą uwzględniały konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Członków Funduszu, dla których Zdefiniowana Data Funduszu jest właściwa.
3. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa.

## VI. DEPOZYTARIUSZ

### § 7.

1. Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza wobec Funduszu określają obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz umowa zawarta pomiędzy Funduszem i Depozytariuszem.

## VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

### § 8.

#### Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem zgodnie ze Statutem i zasadami przewidzianymi w Ustawie oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy.
2. Fundusz ponosi koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo w maksymalnej wysokości 0,50% wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem (Wynagrodzenie Stałe) jest ustalana przez Zarząd Towarzystwa w formie uchwały i nie może przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w niniejszym Statucie. Rzeczywista stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem będzie publikowana na stronie internetowej Towarzystwa wskazanej w § 21 ust. 2 Statutu.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2 jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
4. Poza wynagrodzeniem określonym w ust. 2, Towarzystwo, na zasadach opisanych w Ustawie oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy, może pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik (Wynagrodzenie za osiągnięty wynik). Wysokość Wynagrodzenia za osiągnięty wynik nie może być wyższa niż 0,10% wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku. Rzeczywista stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik jest ustalana w formie uchwały Zarządu Towarzystwa oraz publikowana na stronie internetowej Towarzystwa wskazanej w § 21 ust. 2 Statutu i nie może przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w niniejszym Statucie.
5. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 4 może być pobierane pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Funduszu za dany rok;
  - 2) osiągnięcia przez Fundusz w danym roku stopy zwrotu przewyższającej Stopę Referencyjną;
  - 3) osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu Fundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
6. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu danego roku kalendarzowego.
7. W przypadku dokonania czwartej i każdej kolejnej Konwersji w danym roku kalendarzowym przez Członka Funduszu Towarzystwo może pobierać opłatę w wysokości nie większej niż 0,50% wartości aktywów podlegających Konwersji. Rzeczywista stawka opłaty za Konwersję będzie publikowana na stronie internetowej Towarzystwa wskazanej w § 21 ust. 2 Statutu.
8. Towarzystwo stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania wynagrodzenia, w tym stawkę tego wynagrodzenia, wobec wszystkich Członków Funduszu.

### § 9.

#### Koszty Funduszu pokrywane z Aktywów

1. Fundusz, poza wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w § 8, pokrywa z Aktywów wyłącznie następujące

koszty:

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

## VIII. TRYB ORAZ WARUNKI ZAWARCIA I WYPOWIEDZENIA UMOWY O PROWADZENIE PPK. WPŁATA, WYPŁATA, WYPŁATA TRANSFEROWA I ZWROT.

### § 10.

#### Zawarcie Umowy o prowadzenie PPK

1. Członkostwo w Funduszu może uzyskać wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła 18. rok życia oraz w imieniu i na rzecz której Podmiot Zatrudniający zawarł z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK lub osoba ta uzyskała członkostwo w Funduszu w inny sposób, przewidziany obowiązującymi przepisami prawa.
2. Podmiot Zatrudniający może zawrzeć z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Osób Zatrudnionych, wyłącznie w przypadku uprzedniego zawarcia z Funduszem Umowy o zarządzanie PPK.
3. Podmiot Zatrudniający zawiera Umowę o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Osoby Zatrudnionej w terminach określonych w Ustawie, chyba że Osoba Zatrudniona złoży

deklarację o rezygnacji z dokonywania wpłat do PPK, o której mowa w ust. 7, albo przestanie być w stosunku do tego Podmiotu Zatrudniającego Osobą Zatrudnioną.

4. Podmiot Zatrudniający nie zawiera Umowy o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Osoby Zatrudnionej, która najpóźniej w pierwszym dniu zatrudnienia ukończyła 70. rok życia.
5. Podmiot Zatrudniający zawiera Umowę o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Osoby Zatrudnionej, która ukończyła 55. rok życia i nie ukończyła 70. roku życia wyłącznie na jej wniosek.
6. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z chwilą zawarcia Umowy o prowadzenie PPK przez Fundusz z Podmiotem Zatrudniającym w imieniu i na rzecz danej Osoby Zatrudnionej.
7. Członek Funduszu może zrezygnować z dokonywania wpłat do PPK na podstawie deklaracji złożonej Podmiotowi Zatrudniającemu w formie pisemnej. Rezygnacja z dokonywania wpłat do PPK nie wymaga zmiany Umowy o prowadzenie PPK.
8. W przypadku gdy Członek Funduszu zrezygnował z oszczędzania w PPK albo ustało zatrudnienie Członka Funduszu w Podmiocie Zatrudniającym, który w jego imieniu i na jego rzecz zawarł Umowę o prowadzenie PPK, nabyte na jego rzecz Jednostki Rozrachunkowe pozostają na Rachunku PPK Członka Funduszu do czasu ich Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu.

### § 11.

#### Wypowiedzenie Umowy o prowadzenie PPK

1. Umowa o prowadzenie PPK jest zawierana na czas nieokreślony.
2. Umowa o prowadzenie PPK może zostać rozwiązana w odniesieniu do danego Członka Funduszu w przypadkach i na zasadach określonych w Ustawie.
3. Umowa o prowadzenie PPK ulega rozwiązaniu nie później niż z upływem jednego roku od dnia umorzenia wszystkich Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na Rachunku PPK Członka Funduszu i braku Wpłat na ten Rachunek PPK w tym okresie.
4. Umowa o prowadzenie PPK nie może być wypowiedziana przez Fundusz.

### § 12.

#### Wpłaty

1. Wpłaty do Funduszu mogą być realizowane wyłącznie na zasadach przewidzianych w Ustawie, poprzez wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, otrzymane Wypłaty Transferowe, wpłaty dokonane w ramach Konwersji lub poprzez przekazanie środków zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy.
2. Podmiot Zatrudniający i Członek Funduszu finansują wpłaty podstawowe z własnych środków.
3. Podmiot Zatrudniający i Członek Funduszu mogą zadeklarować finansowanie wpłat dodatkowych.
4. Wysokość wpłat podstawowych i wpłat dodatkowych określa się procentowo od wysokości wynagrodzenia danego Członka Funduszu.
5. Członek Funduszu może być beneficjentem wpłaty powitalnej lub dopłaty rocznej na zasadach określonych w Rozdziale 5 Ustawy.
6. W przypadku rozpoczęcia wypłat środków pieniężnych zgromadzonych wskutek umorzenia Jednostek Rozrachunkowych zaewidencjonowanych na Rachunku PPK Członka Funduszu po osiągnięciu przez niego 60. roku

- życia, Wpłaty na PPK nie są dokonywane ani dopłaty roczne nie są przekazywane.
7. Członek Funduszu jest uprawniony do złożenia Funduszowi wniosku o dokonanie Konwersji.
  8. Podmiot Zatrudniający jest obowiązany do obliczenia i dokonania Wpłat począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał stosunek prawny wynikający z Umowy o prowadzenie PPK.
  9. Wpłaty do PPK dokonywane są na rachunek wspólny rozliczeniowy funduszy emerytalnych zarządzanych przez Towarzystwo, będących funduszami zdefiniowanej daty, które niezwłocznie dokonują ich przeliczenia na Jednostki Rozrachunkowe oraz zapisują te Jednostki Rozrachunkowe na Rachunku PPK danego Członka Funduszu.

### **§ 13. Wypłata**

1. Wypłata następuje wyłącznie:
  - 1) na wniosek Członka Funduszu po osiągnięciu przez niego 60. roku życia, na zasadach przewidzianych w ust. 2-6;
  - 2) na wniosek Członka Funduszu:
    - a) w związku z Wkładem Własnym, o którym mowa w ust. 7;
    - b) w związku ze Świadczeniem Mażeńskim, o którym mowa w ust. 8-12;
    - c) w przypadku Poważnego Zachorowania, o którym mowa w ust. 13-15.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1):
  - 1) 25% środków zgromadzonych na Rachunku PPK Członka wypłacane jest jednorazowo, chyba że Członek złoży wniosek o wypłatę tej części w ratach na zasadach określonych w pkt 2);
  - 2) 75% środków zgromadzonych na Rachunku PPK Członka będzie wypłacane w co najmniej 120 ratach miesięcznych, chyba że Członek, 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.
3. Jeżeli wysokość pierwszej raty, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Rozrachunkowych Członka w dniu złożenia wniosku przez 120, a jeżeli Członek złożył wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat - przez liczbę odpowiadającą liczbie rat wskazanych we wniosku, jest mniejsza niż kwota wskazana w art. 99 ust. 2 Ustawy, Jednostki Rozrachunkowe Członka podlegają umorzeniu i środki pieniężne pochodzące z tego umorzenia wypłaca się jednorazowo.
4. Wysokość kolejnych rat odpowiada kwocie wynikającej z umorzenia Jednostek Rozrachunkowych w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Rozrachunkowych Członka na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma nastąpić płatność ostatniej raty zgodnie z wnioskiem Członka.
5. Członek Funduszu może zmienić zadeklarowaną liczbę rat, przy czym jeśli na podstawie zadeklarowanej liczby rat wypłata środków pieniężnych zgromadzonych w PPK ma trwać co najmniej 10 lat, Członek nie może zmienić zadeklarowanej liczby rat w ten sposób, że po zmianie zadeklarowanej liczby rat wypłata ratalna tych środków będzie trwała krócej niż 10 lat.
6. Jeżeli wysokość pierwszej raty po zmianie, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Rozrachunkowych Członka w dniu złożenia wniosku przez liczbę odpowiadającą nowej liczbie rat, wynikających z wniosku Członka, jest mniejsza niż kwota wskazana w art. 99 ust. 6 Ustawy, zmiana zadeklarowanej liczby rat jest niedopuszczalna.
7. Na podstawie osobnej umowy zawartej z Funduszem na zasadach określonych w Ustawie, Członek, który w dniu złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2) lit. a, nie ukończył jeszcze 45. roku życia, jest uprawniony zażądać jednorazowego umorzenia wszystkich lub części Jednostek Rozrachunkowych i w związku z tym wypłaty do 100% wartości środków pieniężnych pochodzących z umorzenia, z obowiązkiem ich zwrotu w wartości nominalnej, w celu pokrycia Wkładu Własnego.
8. Członek Funduszu, po osiągnięciu 60. roku życia, może złożyć wniosek o wypłatę środków pieniężnych zgromadzonych w PPK w formie Świadczenia Mańskiego.
9. Członek może złożyć Funduszowi wniosek o wypłatę Świadczenia Mańskiego, jeżeli jego małżonek, na rzecz którego zawarto z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK, również osiągnął 60. rok życia i małżonkowie wspólnie oświadczą, że chcą skorzystać z wypłaty Świadczenia Mańskiego.
10. W razie złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz otwiera Rachunek Mański, a wysokość raty Świadczenia Mańskiego odpowiada łącznej kwocie wynikającej z umorzenia Jednostek Rozrachunkowych w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na Rachunku Mańskim na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma zostać wypłacona ostatnia rata, zgodnie z wnioskiem małżonków.
11. Świadczenie Mańskie jest wypłacane małżonkom wspólnie, do umorzenia wszystkich Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na Rachunku Mańskim, w co najmniej 120 ratach miesięcznych.
12. W przypadku śmierci jednego z małżonków Świadczenie Mańskie wypłaca się drugiemu małżonkowi w dotychczasowej wysokości, do umorzenia wszystkich Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na Rachunku Mańskim.
13. Członek Funduszu może złożyć wniosek o wypłatę do 25% środków zgromadzonych na Rachunku PPK, w przypadku Poważnego Zachorowania tego Członka, jego małżonka lub dziecka tego Członka. Do wniosku dołącza się orzeczenie lekarza orzecznika, komisji lekarskiej Zakładu Ubezpieczeń Społecznych lub zespołu do spraw orzekania o niepełnosprawności, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 23 lit. a)-c) Ustawy, lub zaświadczenie lekarza medycyny potwierdzające diagnozę wystąpienia Poważnego Zachorowania, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 23 lit. d) lub e) Ustawy.
14. W przypadku, o którym mowa w ust. 13, środki pieniężne, w zależności od wniosku Członka Funduszu, mogą być wypłacone jednorazowo albo w ratach.
15. Wypłata jednorazowa, a w przypadku wypłaty w ratach pierwsza rata, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia przez Członka Funduszu prawidłowego wniosku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2) lit. c.

**§ 14.****Wypłata Transferowa**

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w PPK może być dokonana:
  - 1) na inny Rachunek PPK;
  - 2) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Członka Funduszu, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
  - 3) na rachunek lokaty terminowej Członka Funduszu prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
  - 4) na IKE małżonka zmarłego Członka Funduszu lub na IKE Osoby uprawnionej;
  - 5) na rachunek w PPE prowadzony dla małżonka zmarłego Członka Funduszu 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 Członka Funduszu, zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy.
2. Wypłata Transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji Podmiotu Zatrudniającego w przypadku, o którym mowa w art. 12 ust. 4 i art. 19 ust. 4 Ustawy, Członka Funduszu, małżonka lub byłego małżonka Członka Funduszu, małżonka zmarłego Członka Funduszu 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 z Zakładem Ubezpieczeń umowy, na podstawie której po osiągnięciu przez niego 60. roku życia nabędzie prawo do świadczenia okresowego lub dożywotniego.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Wypłata Transferowa następuje w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia przez Członka Funduszu dyspozycji Wypłaty Transferowej.
4. Wypłata Transferowa może być dokonana również w poniżej wskazanych przypadkach i terminach:
  - 1) w przypadku rozwodu lub unieważnienia małżeństwa Członka Funduszu Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesiące od dnia złożenia wniosku i przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK Członka Funduszu przypadły byłemu małżonkowi Członka;
  - 2) w przypadku śmierci Członka Funduszu, który w chwili śmierci pozostawał w związku małżeńskim, Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesiące od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Członka Funduszu odpisu aktu zgonu, aktu małżeństwa oraz oświadczenia o stosunkach majątkowych, które istniały między nim a zmarłym Członkiem Funduszu oraz udokumentowania sposobu uregulowania tych stosunków, jeżeli między małżonkami nie istniała wspólność ustawowa;
  - 3) w zakresie w jakim środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Członka Funduszu, zostały przekazane Osobom Uprawnionym Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesiące od dnia przedłożenia wniosku o dokonanie Wypłaty Transferowej wraz z odpisem aktu zgonu Członka Funduszu i dokumentu stwierdzającego tożsamość

Osoby Uprawnionej albo odpisem prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez zmarłego Członka Funduszu lub prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku, oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców – chyba że Osoba Uprawniona zażąda dokonania Wypłaty Transferowej w terminie późniejszym.

**§ 15.****Zwrot**

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Zwrot środków zgromadzonych w PPK jest dokonywany na wniosek Członka Funduszu składany do Funduszu.
2. Zwrot, o którym mowa w ust. 1 realizowany jest nie później niż w terminie 30 dni od dnia przyjęcia przez Fundusz dyspozycji Zwrotu.
3. Zwrot środków zgromadzonych w PPK może być dokonywany w przypadku:
  - 1) w którym małżeństwo Członka Funduszu uległo rozwiązaniu przez rozwód lub zostało unieważnione, jeżeli środki zgromadzone na Rachunku PPK Członka Funduszu, przypadające byłemu małżonkowi Członka Funduszu w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, nie podlegały Wypłacie Transferowej na Rachunek PPK byłego małżonka Członka Funduszu;
  - 2) w którym w chwili śmierci Członek Funduszu pozostawał w związku małżeńskim – Zwrot środków zgromadzonych na Rachunku PPK Członka Funduszu, przypadających temu małżonkowi w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej, następuje na wniosek małżonka zmarłego Członka Funduszu, jeżeli środki te nie podlegały Wypłacie Transferowej;
  - 3) w którym środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Członka Funduszu, zostały przekazane Osobom Uprawnionym, w zakresie w jakim zgodnie ze złożonym wnioskiem nie podlegały Wypłacie Transferowej.
4. Zwroty, o których mowa w ust. 3 następują odpowiednio w terminach:
  - 1) 3 miesiące od dnia przedstawienia przez byłego małżonka Członka Funduszu dowodu, że Jednostki Rozrachunkowe Członka Funduszu przypadły byłemu małżonkowi Członka Funduszu – przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 1);
  - 2) 3 miesiące od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Członka Funduszu dowodu, że Jednostki Rozrachunkowe zmarłego Członka Funduszu przypadły temu małżonkowi – w przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 2);
  - 3) 3 miesiące od dnia złożenia przez Osobę Uprawnioną wniosku o Zwrot wraz z odpisem aktu zgonu Członka Funduszu i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej albo odpisem prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału Jednostek Rozrachunkowych zmarłego Członka

Funduszu lub prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku, oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców – w przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 3).

5. Fundusz dokonuje Zwrotów z uwzględnieniem art. 83 i art. 105 Ustawy.

## IX. REJESTR CZŁONKÓW

### § 16.

1. Fundusz prowadzi Rejestr Członków Funduszu zawierający w szczególności dane identyfikujące Członków Funduszu, dane o Wpłatach do Funduszu i otrzymanych Wpłatach Transferowych oraz przeliczeniach tych Wpłat i Wpłat Transferowych na Jednostki Rozrachunkowe oraz dane o aktualnym stanie środków na rachunkach.
2. Prowadzenie Rejestru Członków Funduszu Fundusz może powierzyć Agentowi Transferowemu.

## X. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

### § 17.

1. Fundusz raz do roku ogłasza prospekt informacyjny.
2. Ogłoszenia dokonuje się w dzienniku o zasięgu krajowym „Parkiet” oraz na stronie internetowej Towarzystwa, wskazanej w § 21 ust. 2 Statutu, nie później niż w terminie trzech tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny zawiera statut Funduszu, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej oraz zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe. Do prospektu informacyjnego dołącza się deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wskazaną w § 22 Statutu.

### § 18.

1. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny Podmiotom zatrudniającym, z którymi zawarł Umowę o zarządzanie PPK.
2. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie Członka Funduszu.
3. Prospekt informacyjny oraz półroczne i roczne sprawozdania finansowe powinny być przekazane Organowi Nadzoru niezwłocznie po ich sporządzeniu, a roczne sprawozdania finansowe – także po ich zatwierdzeniu przez Towarzystwo w drodze uchwały walnego zgromadzenia.
4. Fundusz sporządza i udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów na stronie internetowej Towarzystwa, wskazanej w § 21 ust. 2 Statutu.

### § 19.

1. Niezwłocznie po zawarciu Umowy o prowadzenie PPK Fundusz udostępnia Członkowi Funduszu, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub za pomocą systemu teleinformatycznego a na wniosek Członka w postaci papierowej, informację o zawarciu Umowy o prowadzenie PPK, która zawiera w szczególności dane, o których mowa w art. 22 ust. 2 Ustawy.

2. Fundusz przekazuje Członkowi informację o warunkach umarzania Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na jego Rachunku PPK w celu wypłaty środków pieniężnych zgromadzonych w PPK, w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, w którym ten Członek osiągnie 60 rok życia.
3. Fundusz w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, przekazuje Członkowi roczną informację o liczbie Jednostek Rozrachunkowych zaewidencjonowanych na jego Rachunku PPK oraz o wartości tych Jednostek Rozrachunkowych, o wysokości Wpłat dokonanych w związku z nabyciem Jednostek Rozrachunkowych zaewidencjonowanych na tym rachunku w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych na Rachunku PPK Członka Funduszu w poprzednim roku kalendarzowym.
4. Fundusz jest obowiązany, na żądanie Członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
5. Informacje, o których mowa w ust. 2-4 przekazywane są w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub na wniosek Członka w postaci papierowej.

### § 20.

1. Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury Aktywów, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pełna informacja o strukturze Aktywów, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1% wartości Aktywów, jest udostępniana na koniec każdego okresu rocznego.

### § 21.

1. Informacje, o których mowa w § 20 ust. 2, Fundusz przekazuje niezwłocznie do Organu Nadzoru oraz publikuje na ogólnodostępnej stronie internetowej Towarzystwa.
2. Strona internetowa Towarzystwa znajduje się pod adresem: [www.pocztylion-arka.pl](http://www.pocztylion-arka.pl).

### § 22.

1. Fundusz przygotowuje deklarację zasad polityki inwestycyjnej Funduszu.
2. Deklaracja, o której mowa w ust. 1 obejmuje co najmniej przedstawienie wdrożonych metod oceny ryzyka i procedur zarządzania ryzykiem oraz zasad alokacji środków w papiery wartościowe.
3. Fundusz przekazuje deklarację Organowi Nadzoru co trzy lata lub niezwłocznie po wprowadzeniu istotnych zmian w polityce inwestycyjnej Funduszu.
4. Fundusz obowiązany do przekazania Organowi Nadzoru po raz pierwszy deklaracji w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu pierwszej Wpłaty do Funduszu.
5. Na pisemne żądanie Członka Fundusz przekazuje deklarację, o której mowa w ust. 1.

### § 23.

1. Fundusz ogłasza o zamiarze połączenia Funduszu z innym dobrowolnym funduszem emerytalnym będącym funduszem zdefiniowanej daty zarządzanym przez Towarzystwo.
2. Ogłoszenia dokonuje się na stronie internetowej Towarzystwa, wskazanej w § 21 ust. 2 Statutu nie później niż na miesiąc przed dniem, o którym mowa w ust. 3 pkt 2).

3. Ogłoszenie o zamiarze połączenia funduszy, o których mowa w ust. 1:
  - 1) wskazuje fundusz przejmujący i fundusz przejmowany;
  - 2) wskazuje dzień, od którego wpłaty do funduszu przejmowanego oraz wnioski o Konwersję, Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w funduszu przejmowanym będą uważane odpowiednio za wpłaty do funduszu przejmującego oraz wnioski o Konwersję, Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w funduszu przejmującym;
  - 3) wskazuje termin, po upływie którego fundusz przejmowany nie będzie przeliczał wpłat do funduszu na jednostki rozrachunkowe oraz umarzał jednostek rozrachunkowych;
  - 4) zawiera treść statutu funduszu przejmującego.

## XI. ZASADY PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ PRZEZ FUNDUSZ

### § 24.

#### Podstawowe założenia polityki inwestycyjnej Funduszu

1. Fundusz lokuje swoje Aktywa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, o których mowa w § 25 – § 27 Statutu, kierując się najlepiej pojętym interesem swoich Członków i dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat, jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Członka Funduszu. Osiągnięcie celu inwestycyjnego nie jest gwarantowane przez Fundusz.
2. Strategia Funduszu ma na celu długoterminowy wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat przy uwzględnieniu zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i zasad minimalizacji ryzyka.
3. Z uwzględnieniem postanowień § 25 – § 27 Statutu oraz mając na względzie ograniczanie poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Członka Funduszu, Fundusz prowadzi działalność lokacyjną w taki sposób, że proporcje lokat zaliczane do Części Udziałowej i Części Dłużnej Aktywów w kolejnych przedziałach czasowych będą kształtować się w sposób następujący:
  - 1) do dnia 31 grudnia 2019 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Funduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% wartości Aktywów Funduszu;
  - 2) od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2029 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Funduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% wartości Aktywów Funduszu;
  - 3) od dnia 1 stycznia 2030 roku do dnia 31 grudnia 2034 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Funduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% wartości Aktywów Funduszu;
  - 4) od dnia 1 stycznia 2035 roku do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Funduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% wartości Aktywów Funduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
  - 5) od dnia 1 stycznia 2040 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% wartości Aktywów Funduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Funduszu.
4. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są Aktywa, na podstawie ostatnio dostępnych funduszowi zdefiniowanej daty danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Wartość Aktywów Netto może się charakteryzować istotną zmiennością wynikającą ze struktury portfela inwestycyjnego oraz techniki zarządzania portfelowego.
6. Fundusz prowadząc działalność lokacyjną stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 37 ust. 18 Ustawy, a także zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych dla funduszy inwestycyjnych otwartych, przepisy art. 113 ust. 4, art. 116a i art. 116b tej ustawy oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 116d tej ustawy w zakresie, w jakim dotyczą specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, o ile Statut nie stanowi inaczej.
7. Aktywa lokowane są w rodzaje aktywów wchodzących w skład Części Udziałowej i Części Dłużnej.
8. Głównym kryterium doboru lokat Funduszu są analiza portfelowa i fundamentalna.
9. Z uwzględnieniem postanowień ust. 3 udziały Części Udziałowej i Dłużnej dostosowywane są tak aby wykorzystać potencjalny wzrost wartości lokat, lub ograniczyć straty wartości posiadanych lokat. W tym celu ocenie podlegają:
  - 1) historyczne i oczekiwane stopy zwrotu instrumentów i grup instrumentów wchodzących w skład Części Udziałowej i Dłużnej,
  - 2) historyczne i oczekiwane relacje statystyczne pomiędzy Częściami Udziałową i Dłużną oraz instrumentami lub grupami instrumentów wchodzącymi w ich skład,
  - 3) moment cyklu koniunkturalnego w gospodarce, bieżąca i oczekiwana polityka fiskalna, bieżąca i oczekiwana polityka monetarna krajów emitentów papierów wartościowych,
  - 4) dominujący poziom wycen na danym rynku finansowym w odniesieniu do poziomów historycznych i poziomów obserwowanych na innych rynkach finansowych,
  - 5) kursy walutowe i oczekiwania ich zmian.
10. Ponadto, kryteriami doboru lokat Funduszu są:
  - 1) przynależność instrumentu do indeksu rynku finansowego i jego waga w indeksie,
  - 2) przynależność instrumentu do grupy instrumentów spełniających kryteria strategii inwestycyjnej umożliwiającej Funduszowi zmianę ekspozycji na

- czynnik makroekonomiczny bądź związany z charakterystyką emitenta lub wyceną instrumentu.
11. Ponadto, czynnikami branżowymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie Części Udziałowej są:
    - 1) cena bieżącej i przyszłej sytuacji branży emitenta,
    - 2) ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i przyszłą sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję na rynku,
    - 3) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,
    - 4) ocena płynności oraz wartości obrotu poszczególnych papierów wartościowych.
  12. Czynnikami branżowymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w zakres Części Dłuższej są:
    - 1) ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym:
      - a) wysokość inflacji i oczekiwań inflacyjnych, wielkość deficytu budżetowego oraz finansów publicznych,
      - b) wysokość długu publicznego,
      - c) wysokość deficytu na rachunku obrotów bieżących,
      - d) wysokość stóp procentowych,
      - e) kurs walutowy,
      - f) tempo wzrostu gospodarczego,
    - 2) rentowność nabywanych instrumentów finansowych i jej przewidywane zmiany,
    - 3) prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych,
    - 4) wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,
    - 5) wielkość spreadów pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,
    - 6) ocena ryzyka kredytowego odnosząca się do poszczególnych emitentów dłużnych instrumentów finansowych,
    - 7) oprocentowanie depozytów i kondycja finansowa banku lub instytucji kredytowej.
  13. Głównymi kryteriami doboru lokat dla depozytów są: możliwe do uzyskania oprocentowanie, wiarygodność banku oraz płynność.

## § 25.

### Rodzaje lokat Funduszu

1. Fundusz może lokować posiadane Aktywa w:
  - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynkach Zagranicznych,
  - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - 3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych – lub – za zgodą Organu Nadzoru – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1),
  - 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2), 4) i 6) z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów,
  - 6) 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 o funduszach inwestycyjnych, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w rozdziale 1 działu V Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów,
  - 7) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie

- do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Organu Nadzoru na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Fundusz może dokonywać lokat o których mowa w ust. 1 pkt 6), pod warunkiem, że:
    - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku,
    - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada *high water mark*),
    - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż jeden raz na trzy miesiące,
    - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
  4. Fundusz, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.
  5. Fundusz może lokować Aktywa w aktywa denominowane w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie.
- związanego z tymi instrumentami finansowymi,
- b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
  - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
- 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
  - 4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 25 ust. 1 pkt 1) – 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
  - 5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 25 ust. 1 pkt 1), 2) i 4), lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
    - 1) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych,
    - 2) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
    - 3) opcje, gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa.
  3. Kryterium doboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 będą: dopasowanie portfela Funduszu do transakcji zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych, a także płynność, cena, dostępność, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych – ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.
  4. Instrumenty, o których mowa w ust. 2 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Funduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
    - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych istnieje ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
    - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych istnieje ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
    - 3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
    - 4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych istnieje ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku zmiany stopy procentowej, w celu ograniczenia tego ryzyka, z zastrzeżeniem, że nie będą wykorzystywane do zamiany na aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

## § 26.

### Inwestowanie w instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
  - 1) instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim, na Rynkach Zagranicznych lub na rynku Chicago Mercantile Exchange (CME) w Stanach Zjednoczonych Ameryki, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego

5. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) takie instrumenty pochodne, za wyjątkiem niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim,
  - 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
6. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
  - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
  - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
  - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
    - a) indeksy giełdowe,
    - b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
    - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
    - d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
7. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.
- § 27.**  
**Dywersyfikacja lokat Funduszu**
1. Fundusz utrzymuje część Aktywów na rachunkach bankowych w celu zachowania bieżącej płynności i zapewnienia możliwości pokrycia bieżących zobowiązań Funduszu.
  2. Z zastrzeżeniem ustępów od 3 do 16 poniżej, Fundusz może lokować do 5% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
  3. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów nie przekroczy 40% wartości Aktywów.
  4. Przepisów ust. 2 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
  5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów.
  6. Fundusz, nie może lokować więcej niż 20% Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
  7. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 8, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów w:
    - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub
    - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
  8. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 7, nie może przekraczać 80% wartości Aktywów. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości Aktywów. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów.
  9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów 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.
  10. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone 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.
11. Ograniczeń wskazanych w ust. 9 i 10 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
  12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów.
  13. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
  14. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 13. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
  15. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości swoich Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów.
  16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto.
  17. Fundusz może lokować Aktywa w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie więcej niż 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
  18. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
  19. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów.
  20. Fundusz może lokować 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 o funduszach inwestycyjnych, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, nie przekracza 0,30% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości Aktywów.
  21. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyliczona przy zastosowaniu metody określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI określonego dla specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych otwartych wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
  22. Łączna wartość lokat denominowanych w walutach innych niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów.
  23. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 25 ust. 1 pkt 6 Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
  24. Do limitu, o którym mowa w ust. 23 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.
  25. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 25 ust. 1 pkt 6 Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów.
  26. Fundusz 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 § 25 ust. 1 pkt 6 Statutu.
  27. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:
    - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów w:
      - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu

- terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizację międzynarodową, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczane lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
- b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 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,
- 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
28. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Funduszu, o którym mowa w ust. 27, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
29. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:
- 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów 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,
  - 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40,
  - 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych,
  - 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.
30. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Funduszu, o której mowa w ust. 29, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
31. W zakresie nieuregulowanym Statutem Fundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie lub w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.

#### § 28.

1. Towarzystwo przechowuje przez okres 3 lat dokumenty, na podstawie których podejmowane były poszczególne decyzje dotyczące lokat Funduszu, w sposób umożliwiający ustalenie kiedy i przez kogo zostały podjęte.
2. Towarzystwo dokumentuje proces inwestycyjny w sposób umożliwiający stwierdzenie, kto i kiedy podejmował decyzje dotyczące strategii inwestycyjnej i lokowania Aktywów.

## XII. ZMIANY STATUTU

#### § 29.

1. Decyzję w sprawie zmiany Statutu Funduszu podejmuje Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
2. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa zmiana Statutu Funduszu wymaga zezwolenia Organu Nadzoru.
3. Organ Nadzoru odmawia zezwolenia, jeżeli zmiana statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Członków Funduszu.
4. Zmianę statutu Fundusz ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa, wskazanej w § 21 ust. 2 niniejszego Statutu.