

**Protokół
zmian Statutu Millennium PPK Specjalistycznego
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
z dnia 28 lutego 2019 roku**

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna informuje o zmianach w Statucie Millennium PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej jako: „Statut”).

Statut zostaje zmieniony w następujący sposób:

1. W § 3 ust. 1 po pkt 6 dodaje się pkt 7 i 8, o następującym brzmieniu:
„7) Subfundusz Emerytura 2055,
8) Subfundusz Emerytura 2060.”;
2. Zmienia się w § 3 ust. 6, który otrzymuje następujące brzmienie:
„6. Fundusz informuje w sposób określony w § 99 ust. 2 o aktualnie oferowanych Subfunduszach.”;
3. Zmienia się w § 11 ust. 2, który otrzymuje następujące brzmienie:
„2. Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników w sposób wskazany w § 99 ust. 2, a następnie zawiadomi o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zawiera:
1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.”;
4. Zmienia się w § 13 ust. 9, który otrzymuje następujące brzmienie:
„9. O zamiarze dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz informuje w sposób określony w § 99 ust. 2 co najmniej na 14 dni przed dokonaniem podziału.”;
5. Zmienia się nagłówek § 70, który otrzymuje następujące brzmienie:
„§ 70. (Subfundusz Emerytura 2050)”;
6. Zmienia się nagłówek § 71, który otrzymuje następujące brzmienie:
„§ 71. (Subfundusz Emerytura 2050)”;
7. Dotychczasowy rozdział VIII zmienia swój numer porządkowy i staje się rozdziałem X, zaś paragrafy znajdujące się w tym rozdziale, w związku z przesunięciem go na koniec Statutu, zmieniają swoją numerację w sposób następujący:
1) Uprzedni § 78 staje się § 98,
2) Uprzedni § 79 staje się § 99,
3) Uprzedni § 80 staje się § 100,
4) Uprzedni § 81 staje się § 101,
5) Uprzedni § 82 staje się § 102;
8. Dodaje się rozdział VIII, który otrzymuje następujące brzmienie:

„ROZDZIAŁ VIII. SUBFUNDUSZ EMERYTURA 2055

§ 78. (Subfundusz Emerytura 2055)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust.1.

§ 79. (Subfundusz Emerytura 2055)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Tokyo Stock Exchange - w Japonii, Toronto Stock Exchange - w Kanadzie, SIX Swiss Exchange - w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange - w Norwegii, New Zealand Stock Exchange - w Nowej Zelandii, Borsa Istanbul - w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores - w Meksyku, Australian Stock Exchange - w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ - w Korei Południowej,

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4,

6) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny.

2. Na zasadach określonych w Ustawie oraz Ustawie o PPK Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

3. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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 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.

4. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu, o których mowa w ust. 3, pod warunkiem, że:

- 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją zbiorowego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów netto 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) jeżeli 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 umarzania zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.

5. Na zasadach określonych w § 81 Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

6. Fundusz na rzecz Subfunduszu może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) 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 zorganizowanych państw należących do OECD wymienionych w ust. 1 pkt 1. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.

7. Fundusz na rzecz Subfunduszu może dokonywać lokat w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych państw będących członkami Unii Europejskiej lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

§ 80. (Subfundusz Emerytura 2055)

KREDYTY I POŻYCZKI

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

§ 81. (Subfundusz Emerytura 2055)

PRAWA POCHODNE

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych:

- a) Szwajcaria - EUREX Exchange
- b) USA - American Stock Exchange
- c) USA - New York Stock Exchange
- d) USA - NASDAQ Stock Market
- e) USA - Chicago Board of Trade
- f) USA - Chicago Board Options Exchange
- g) USA - Chicago Mercantile Exchange
- h) USA - CBOE Futures Exchange;

oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

1) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi.

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

2) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie;

3) bazę dla tych instrumentów stanowią:

- a) indeksy giełdowe,
- b) instrumenty finansowe, o których mowa w § 79 ust. 1 pkt 1), 2) i 5),
- c) kursy walut,
- d) stopy procentowe;

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 79 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę na rzecz Subfunduszu mającą za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, muszą być dodatkowo spełnione warunki:

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, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu

nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie;

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana;

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

1) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;

2) kontrakty terminowe na akcje;

3) opcje na akcje;

4) opcje na indeksy giełdowe;

5) transakcje swap na stopy procentowe;

6) kontrakty terminowe na obligacje.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:

1) płynność instrumentu pochodnego,

2) stosunek ceny teoretycznej instrumentu pochodnego do jego ceny rynkowej,

3) dostępność instrumentu pochodnego,

4) dopasowanie charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,

5) termin wygaśnięcia (rozliczenia) instrumentu pochodnego,

6) sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,

7) ocena perspektyw zmian wartości instrumentu bazowego.

5. Zawarcie umowy mającej za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, może być dokonane jeżeli zawarcie tej umowy jest korzystniejsze, niż odpowiadające im transakcje nabycia bądź sprzedaży instrumentów bazowych pod względem kosztów transakcyjnych, bezpieczeństwa rozliczenia transakcji, spodziewanego wyniku inwestycyjnego lub szybkości i łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej.

6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

§ 82. (Subfundusz Emerytura 2055)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Decyzje o doborze instrumentów finansowych, o których mowa w §1 pkt 8) lit. a) i b), będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

1) oceny perspektyw ekonomicznych spółki, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów i wzrostu wyników finansowych,

2) oczekiwanych poziomów wypłat dywidend i polityki spółki w tym zakresie,

3) udziału akcji w indeksach giełdowych,

4) porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,

5) płynności akcji,

- 6) ryzyka kursowego waluty, w przypadku lokat zagranicznych,
- 7) spełnienia zasad dywersyfikacji lokat.
2. Decyzje o doborze instrumentów finansowych, o których mowa w §1 pkt 7) lit. a) - c), będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - 1) rentowności papieru wartościowego,
 - 2) sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego,
 - 3) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - 4) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
 - 5) płynności poszczególnych papierów wartościowych.
3. Decyzje dotyczące inwestycji w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - 1) oceny wyników inwestycyjnych, dokonywanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych,
 - 2) poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu,
 - 3) częstotliwości i dostępności wyceny,
 - 4) poziomu wpłat minimalnych.
4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 83. (Subfundusz Emerytura 2055)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Proporcja pomiędzy Częścią Udziałową i Częścią Dłużną, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie, a także następujących zasad:

- 1) udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu będzie stanowił:
 - a) do 31 grudnia 2034 r. - od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. - od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. - od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2051 r. - od 10% do 27% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - f) od 1 stycznia 2052 r. do 31 grudnia 2052 r. - od 10% do 23% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - g) od 1 stycznia 2053 r. do 31 grudnia 2053 r. - od 10% do 19% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - h) od 1 stycznia 2054 r. do 31 grudnia 2054 r. - od 10% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - i) od 1 stycznia 2055 r. - od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu,

- 2) udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu będzie stanowił:
 - a) do 31 grudnia 2034 r. - od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. - od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,

- c) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. - od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
- d) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- e) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2051 r. - od 73% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- f) od 1 stycznia 2052 r. do 31 grudnia 2052 r. - od 77% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- g) od 1 stycznia 2053 r. do 31 grudnia 2053 r. - od 81% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- h) od 1 stycznia 2054 r. do 31 grudnia 2054 r. - od 85% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- i) od 1 stycznia 2055 r. - od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz na rzecz Subfunduszu w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:

1) nie mniej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685) wchodzące w skład indeksu WIG 20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG 20;

2) nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG 40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG 40;

3) nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu 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 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 Subfunduszu 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.

3. Fundusz na rzecz Subfunduszu w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:

1) nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu 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 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,

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 Subfunduszu 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.

4. Z zastrzeżeniem art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

5. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz może lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską 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. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, 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.

8. W zakresie inwestycji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 7, jednakże jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji wyemitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski albo poręczone lub gwarantowane przez jeden z wyżej wymienionych podmiotów, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w aktywa denominowane w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 79 ust. 3, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu

inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w § 79 ust. 1 pkt 5 , zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.

11. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 79 ust. 1 pkt 5 , oraz lokat, o których mowa w § 79 ust. 3, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz 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 § 79 ust. 3.

12. Do limitu, o którym mowa w ust. 10, 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.

13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 netto 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 może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny dla wskaźnika kosztów całkowitych.

14. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat Części Udziałowej oraz Części Dłużnej uwzględnia się faktyczną 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 Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.

15. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Ustawie o PPK.

§ 84. (Subfundusz Emerytura 2055)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.

2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

§ 85. (Subfundusz Emerytura 2055)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1, nie będzie większe niż 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego,

od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.

4. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5.

5. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu, Subrejestru i Subrejestru Uczestników;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;

10) koszty likwidacji Funduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

6. Koszty wymienione w ust. 5 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.

7. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu do wysokości:

1) 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,

2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, jest wyższa niż 10.000.000 zł.

8. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 1-6 i 8-10, są kosztami nielimitowanymi i nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

9. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu wszystkich lub poszczególnych rodzajów kosztów określonych w ust. 5.

11. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa

12. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.

13. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.

14. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.

15. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.

16. 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. 5 pkt 5, 6, 8 i 9.

§ 86. (Subfundusz Emerytura 2055)

OPLATA MANIPULACYJNA

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

2. Od wpłat dokonywanych do PPK, dopłat rocznych, wpłat powitalnych, przyjętych wypłat transferowych, wpłat dokonanych w ramach Konwersji lub Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od wypłat, zwrotów i wypłat transferowych dokonywanych z PPK, Fundusz nie pobiera opłat, z wyjątkiem wynagrodzenia, o którym mowa w § 85 ust. 1.

§ 87. (Subfundusz Emerytura 2055)

WPLATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa są dokonywane w złotych.

2. Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa określa Umowa o prowadzenia PPK.”;

9. Dodaje się rozdział IX, który otrzymuje następujące brzmienie:

„ROZDZIAŁ IX. SUBFUNDUSZ EMERYTURA 2060

§ 88. (Subfundusz Emerytura 2060)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust.1.

§ 89. (Subfundusz Emerytura 2060)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Tokyo Stock Exchange - w Japonii, Toronto Stock Exchange - w Kanadzie, SIX Swiss Exchange - w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange - w Norwegii, New Zealand Stock Exchange - w Nowej Zelandii, Borsa Istanbul - w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores - w Meksyku, Australian Stock Exchange - w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ - w Korei Południowej,

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4,

6) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny.

2. Na zasadach określonych w Ustawie oraz Ustawie o PPK Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

3. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu 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 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.

4. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu, o których mowa w ust. 3, pod warunkiem, że:

1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją zbiorowego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów netto 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) jeżeli 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 umarzania zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.

5. Na zasadach określonych w § 91 Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

6. Fundusz na rzecz Subfunduszu może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) 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 zorganizowanych państw należących do OECD wymienionych w ust. 1 pkt 1. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.

7. Fundusz na rzecz Subfunduszu może dokonywać lokat w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych państw będących członkami Unii Europejskiej lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

§ 90. (Subfundusz Emerytura 2060)

KREDYTY I POŻYCZKI

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

§ 91. (Subfundusz Emerytura 2060)

PRAWA POCHODNE

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych:

- a) Szwajcaria - EUREX Exchange
- b) USA - American Stock Exchange
- c) USA - New York Stock Exchange
- d) USA - NASDAQ Stock Market
- e) USA - Chicago Board of Trade
- f) USA - Chicago Board Options Exchange
- g) USA - Chicago Mercantile Exchange
- h) USA - CBOE Futures Exchange;

oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

1) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi.

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

2) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie;

3) bazę dla tych instrumentów stanowią:

a) indeksy giełdowe,

b) instrumenty finansowe, o których mowa w § 89 ust. 1 pkt 1), 2) i 5),

c) kursy walut,

d) stopy procentowe;

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 89 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę na rzecz Subfunduszu mającą za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, muszą być dodatkowo spełnione warunki:

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, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie;

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana;

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

1) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;

2) kontrakty terminowe na akcje;

3) opcje na akcje;

4) opcje na indeksy giełdowe;

5) transakcje swap na stopy procentowe;

6) kontrakty terminowe na obligacje.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:

1) płynność instrumentu pochodnego,

2) stosunek ceny teoretycznej instrumentu pochodnego do jego ceny rynkowej,

3) dostępność instrumentu pochodnego,

- 4) dopasowanie charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 5) termin wygaśnięcia (rozliczenia) instrumentu pochodnego,
 - 6) sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - 7) ocena perspektyw zmian wartości instrumentu bazowego.
5. Zawarcie umowy mającej za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, może być dokonane jeżeli zawarcie tej umowy jest korzystniejsze, niż odpowiadające im transakcje nabycia bądź sprzedaży instrumentów bazowych pod względem kosztów transakcyjnych, bezpieczeństwa rozliczenia transakcji, spodziewanego wyniku inwestycyjnego lub szybkości i łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej.
6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych Subfundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

§ 92. (Subfundusz Emerytura 2060)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Decyzje o doborze instrumentów finansowych, o których mowa w §1 pkt 8) lit. a) i b), będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- 1) oceny perspektyw ekonomicznych spółki, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów i wzrostu wyników finansowych,
- 2) oczekiwanych poziomów wypłat dywidend i polityki spółki w tym zakresie,
- 3) udziału akcji w indeksach giełdowych,
- 4) porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
- 5) płynności akcji,
- 6) ryzyka kursowego waluty, w przypadku lokat zagranicznych,
- 7) spełnienia zasad dywersyfikacji lokat.

2. Decyzje o doborze instrumentów finansowych, o których mowa w §1 pkt 7) lit. a) - c), będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- 1) rentowności papieru wartościowego,
- 2) sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego,
- 3) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
- 4) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
- 5) płynności poszczególnych papierów wartościowych.

3. Decyzje dotyczące inwestycji w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- 1) oceny wyników inwestycyjnych, dokonywanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych,
- 2) poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu,
- 3) częstotliwości i dostępności wyceny,
- 4) poziomu wpłat minimalnych.

4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 93. (Subfundusz Emerytura 2060)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Proporcja pomiędzy Częścią Udziałową i Częścią Dłużną, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie, a także następujących zasad:

1) udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu będzie stanowił:

- a) do 31 grudnia 2039 r. - od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
- b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. - od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
- c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. - od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
- d) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
- e) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2056 r. - od 10% do 27% wartości Aktywów Subfunduszu,
- f) od 1 stycznia 2057 r. do 31 grudnia 2057 r. - od 10% do 23% wartości Aktywów Subfunduszu,
- g) od 1 stycznia 2058 r. do 31 grudnia 2058 r. - od 10% do 19% wartości Aktywów Subfunduszu,
- h) od 1 stycznia 2059 r. do 31 grudnia 2059 r. - od 10% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu,
- i) od 1 stycznia 2060 r. - od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu będzie stanowił:

- a) do 31 grudnia 2039 r. - od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
- b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. - od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
- c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. - od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
- d) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- e) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2056 r. - od 73% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- f) od 1 stycznia 2057 r. do 31 grudnia 2057 r. - od 77% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- g) od 1 stycznia 2058 r. do 31 grudnia 2058 r. - od 81% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- h) od 1 stycznia 2059 r. do 31 grudnia 2059 r. - od 85% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- i) od 1 stycznia 2060 r. - od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz na rzecz Subfunduszu w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:

- 1) nie mniej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685) wchodzące w skład indeksu WIG 20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG 20;

2) nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG 40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG 40;

3) nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu 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 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 Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 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 Subfunduszu 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.

3. Fundusz na rzecz Subfunduszu w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:

1) nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu 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 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,

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 Subfunduszu 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.

4. Z zastrzeżeniem art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

5. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz może lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe

lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską 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. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, 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.

8. W zakresie inwestycji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 7, jednakże jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji wyemitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski albo poręczone lub gwarantowane przez jeden z wyżej wymienionych podmiotów, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w aktywa denominowane w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 89 ust. 3, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w § 89 ust. 1 pkt 5, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.

11. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 89 ust. 1 pkt 5, oraz lokat, o których mowa w § 89 ust. 3, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz 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 § 89 ust. 3.

12. Do limitu, o którym mowa w ust. 10, 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.

13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 netto 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 może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny dla wskaźnika kosztów całkowitych.

14. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat Części Udziałowej oraz Części Dłużnej uwzględnia się faktyczną 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 Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.

15. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Ustawie o PPK.

§ 94. (Subfundusz Emerytura 2060)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.

2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

§ 95. (Subfundusz Emerytura 2060)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1, nie będzie większe niż 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 15 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.

4. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5.

5. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu, Subrejestru i Subrejestru Uczestników;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
- 10) koszty likwidacji Funduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
6. Koszty wymienione w ust. 5 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
7. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu do wysokości:
- 1) 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,
- 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, jest wyższa niż 10.000.000 zł.
8. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 1-6 i 8-10, są kosztami nielimitowanymi i nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
9. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu wszystkich lub poszczególnych rodzajów kosztów określonych w ust. 5.
11. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa
12. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
13. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
14. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.
15. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.
16. 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. 5 pkt 5, 6, 8 i 9.

§ 96. (Subfundusz Emerytura 2060)

OPLATA MANIPULACYJNA

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
2. Od wpłat dokonywanych do PPK, dopłat rocznych, wpłat powitalnych, przyjętych wypłat transferowych, wpłat dokonanych w ramach Konwersji lub Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od wypłat, zwrotów i wypłat transferowych dokonywanych z PPK, Fundusz nie pobiera opłat, z wyjątkiem wynagrodzenia, o którym mowa w § 95 ust. 1.

§ 97. (Subfundusz Emerytura 2060)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa są dokonywane w złotych.
 2. Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa określa Umowa o prowadzenia PPK.”;
10. Zmienia się w § 100 ust. 2, który otrzymuje następujące brzmienie:
„2. 2. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób, o którym mowa w § 99 ust. 2, oraz przekazana KNF.”;
11. Zmienia się § 101 ust. 10 pkt 4, który otrzymuje następujące brzmienie:
„4) o wystąpieniu przesłanek likwidacji i rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób określony w § 99 ust. 2;”;
12. W pozostałym zakresie Statut pozostaje **bez zmian**.