PROSPEKT INFORMACYJNY AEGON PPK 2025 DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

Wydawcą niniejszego Prospektu Informacyjnego jest Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, które zarządza Aegon PPK 2025 Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym.
Ogłoszenia Aegon PPK 2025 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego publikowane są na stronie internetowej www.aegon.pl

Data i miejsce sporządzenia:
Warszawa, 13 maja 2020 roku

Szanowni Państwo,
z przyjemnością przekazujemy na Państwa ręce Prospekt Informacyjny Aegon PPK 2025 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego za 2019 rok. Fundusz został uruchomiony w ramach programu Pracowniczych Planów Kapitałowych.

Dotychczasowe efekty działalności lokacyjnej Funduszu i stopień realizacji celów ustawowych
Działalność inwestycyjna Aegon PPK 2025 DFE rozpoczęła się dnia 2 grudnia 2019 r. i była zgodna z planowanymi kierunkami działalności lokacyjnej. W okresie od 2 do 31 grudnia 2019 r. Fundusz osiągnął stopę zwrotu na poziomie 2,3%.
Rok 2019 upływał pod znakiem obaw inwestorów o pogarszającą się kondycję światowej gospodarki, co znalazło odzwierciedlenie w obniżaniu prognoz globalnego wzrostu gospodarczego. Mimo to poprzedni rok można uznać za udany dla większości rynków akcji określanych jako tzw. rynki rozwinięte.
Sytuacja na krajowym rynku kapitałowym nie kształtowała się jednak tak, jak na rynkach rozwiniętych – indeks WIG Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie odnotował wzrost, kończąc miniony rok ze stopą zwrotu na poziomie około 0,2%. Ostatni miesiąc zeszłego roku okazał się jednak stosunkowo dobry dla polskiego rynku akcji, szczególnie w segmencie małych i średnich spółek reprezentowanych przez indeksy sWIG80 i mWIG40, które w grudniu 2019 r. wzrosły odpowiednio o około 2,4% i 3,2%.
Przypominamy, że ustawowym celem działalności inwestycyjnej Funduszu jest osiągnięcie bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat, z uwzględnieniem konieczności ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK. Fundusz dąży do wzrostu wartości aktywów (lokat) poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela lokat oraz jego dywersyfikację.
Dzięki relatywnie dobremu zachowaniu rynków akcji pod koniec roku stopa zwrotu Aegon PPK 2025 DFE wypracowana w 2019 roku była dodatnia i wyniosła 2,3%. Pozytywny wpływ na wyniki Funduszu, poza zaangażowaniem w akcje z segmentu małych i średnich spółek, miał również trafny dobór instrumentów w części dłużnej. Tym samym stopę zwrotu wypracowaną przez Aegon PPK 2025 DFE można uznać za realizującą w sposób adekwatny i należyty cel ustawowy Funduszu.

Planowane krótko- i długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej
Mając na względzie wskazany powyżej ustawowy cel działalności inwestycyjnej, w 2020 roku Aegon PPK 2025 DFE planuje zaangażowanie w podstawowe kategorie aktywów, takie jak akcje i obligacje oraz inne papiery dłużne. Polityka inwestycyjna Funduszu uwzględniać będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK w taki sposób, że modelowe proporcje lokat zaliczanych do części udziałowej będą stopniowo zmniejszane na rzecz części dłużnej, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
W ramach części udziałowej zakłada się w szczególności, że podstawowym składnikiem portfela inwestycyjnego Funduszu będą akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Założeniem jest, że w jego portfelu przeważane będą spółki, które w ocenie zarządzających Aegon PPK 2025 DFE powinny tworzyć wartość dodaną dla akcjonariuszy, m.in. poprzez rozwój, generowanie gotówki z działalności operacyjnej, wzrost zysków lub wypłacane dywidendy. Bardzo ważnymi kryteriami inwestycyjnymi będą m.in. ocena ryzyka prowadzonej przez spółkę działalności gospodarczej, jakość kadry zarządzającej czy płynność akcji na giełdzie. Założeniem zarządzających Aegon PPK 2025 DFE jest lokowanie części aktywów Funduszu na rynkach zagranicznych, w ramach limitów inwestycyjnych, co powinno wpływać na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego i zwiększenie stabilności wyników wypracowywanych przez Aegon PPK 2025 DFE.
W ramach części dłużnej zakładana jest budowa portfela inwestycyjnego w oparciu o takie instrumenty, jak w szczególności: polskie obligacje skarbowe, obligacje municypalne, obligacje korporacyjne, listy zastawne i certyfikaty depozytowe, a także zagraniczne papiery dłużne oraz depozyty.
Dziękując za dotychczas okazane nam zaufanie, pragniemy poinformować, że w kolejnych latach będziemy nadal dokładać najwyższej staranności, aby osiągane przez Aegon PPK 2025 DFE wyniki były dla Państwa satysfakcjonujące.

Ludmiła Falak-Cyniak	Dorota Dziugiełł	Samer Masri
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Informacja na temat wyników działalności inwestycyjnej funduszu Aegon PPK 2025 DFE

WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ FUNDUSZU

– w dniu rozpoczęcia działalności przez Fundusz (02.12.2019 r.)	10,00 zł
– w ostatnim dniu wyceny 2019 r.	10,23 zł

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU
Stopa zwrotu Aegon PPK 2025 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego wg stanu na dzień 31.12.2019 r. za okres od dnia rozpoczęcia działalności przez Fundusz wynosi 2,30%.

INFORMACJE O WZORCU (BENCHMARKU)
Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki rozrachunkowe.

INFORMACJA O STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ FUNDUSZ WZORCA
Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki rozrachunkowe.

OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ FUNDUSZU Z UWZGLĘDNIENIEM OPISU RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W POSZCZEGÓLNE INSTRUMENTY FINANSOWE
Z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu związane są w szczególności następujące kategorie ryzyk, których wystąpienie może wpływać na zmianę wartości jednostki rozrachunkowej:
- ryzyko rynkowe – wynika z zależności cen papierów wartościowych od ogólnych czynników (w szczególności ekonomicznych, politycznych, prawnych) określających warunki działania przedsiębiorstw na danym rynku; zmiana tych ogólnych czynników może prowadzić do zmiany cen papierów wartościowych danego przedsiębiorstwa, notowanych na właściwej giełdzie papierów wartościowych, które są składnikiem lokat Funduszu;
- ryzyko specyficzne – wynika z indywidualnej charakterystyki inwestycji lub emitenta papierów wartościowych; do podstawowych elementów wpływających na wielkość tego ryzyka można zaliczyć np. ryzyka związane z rodzajem prowadzonej działalności gospodarczej, sytuacją finansową spółki, kadrą zarządzającą, konkurencją, technologią, modelem biznesowym;
- ryzyko walutowe – wynika ze zmian kursu jednej danej waluty względem innej waluty np. złotego względem walut obcych; Fundusz ma możliwość inwestowania w aktywa zagraniczne denominowane w walutach obcych i stąd zmiany kursu złotego przekładają się na wyrażone w złotych zmiany wartości posiadanych przez Fundusz aktywów zagranicznych;
- ryzyko kredytowe – wynika ze zmiany zdolności emitentów papierów wartościowych do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań np. spłaty zobowiązań wynikających z wyemitowanych przez nich papierów wartościowych, powodując zmianę wyceny takich papierów, które mogą stanowić składnik lokat Funduszu; do tego rodzaju ryzyka zaliczyć należy również ryzyko zmiany zewnętrznej oceny kredytowej takiego emitenta (ratingu);
- ryzyko płynności – wynika z niewielkiego wolumenu obrotu danym papierem wartościowym na rynku, co uniemożliwia przeprowadzenie transakcji kupna/sprzedaży pakietu takich papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na ich cenę;
- ryzyko koncentracji – wynika z niewystarczającej dywersyfikacji portfela lokat Funduszu w papiery wartościowe poszczególnych emitentów, branże, rynki, kraje lub kategorie lokat; w takim wypadku wartość całego portfela funduszu jest nadmiernie uzależniona od sytuacji pojedynczego emitenta papierów wartościowych lub poszczególnych branż, rynków, krajów czy też wyróżnionej kategorii lokat;
- ryzyko rozliczenia – wynika z nieterminowego wywiązania się drugiej strony z zawartej z Funduszem transakcji;
- ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – wynika z możliwości nienależytego wywiązywania się Depozytariusza ze swoich obowiązków względem Funduszu lub Towarzystwa lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mających negatywny wpływ na aktywa Funduszu.

Z inwestycjami Funduszu w poszczególne główne instrumenty finansowe mogące stanowić przedmiot lokat Funduszu związane są w szczególności następujące ryzyka:
- akcje spółek – charakteryzują się wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego. Wiąże się ono z dużą zmiennością cen giełdowych, odzwierciedlającą wpływ nowych informacji na temat emitentów i otoczenia gospodarczego na ceny akcji. W przypadku akcji notowanych na rynkach zagranicznych dodatkowy element ryzyka związany jest z wpływem zmian kursu walutowego na wyrażone w złotych zmiany wartości posiadanych przez Fundusz aktywów zagranicznych;
- instrumenty dłużne, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw lub obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego – główne ryzyka wiążą się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez emitenta, a w przypadku instrumentów nieskarbowych również z mniejszą płynnością. W przypadku instrumentów o stałym oprocentowaniu istotnym ryzykiem jest również ryzyko stopy procentowej. W przypadku instrumentów denominowanych w walutach obcych dodatkowy element ryzyka związany jest z wpływem zmian kursu walutowego na wyrażone w złotych zmiany wartości posiadanych przez Fundusz aktywów zagranicznych. Z inwestycjami w obligacje zamienne na akcje związane są również ryzyka charakterystyczne dla akcji spółek;
- depozyty bankowe - główne ryzyko związane jest niewypłacalnością banku przyjmującego depozyt;
- jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania – główne ryzyka związane są ze składnikami lokat funduszy, w oparciu o które emitowane są wskazane powyżej instrumenty. Dodatkowo, w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego istotnym ryzykiem jest również ograniczona płynność;
- instrumenty pochodne – główne ryzyko związane jest z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia składnika lokat Funduszu poprzez niewłaściwy dobór bazy kontraktu, terminu, waluty lub brak dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej pozycji.

OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W FUNDUSZU
Z uczestnictwem w Funduszu związane są w szczególności następujące kategorie ryzyka:
- ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji – wynika z tego, że Fundusz nie może zagwarantować osiągnięcia określonej stopy zwrotu w przyszłości. Fundusz lokuje zgromadzone środki pieniężne, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku uczestnika PPK;
- ryzyko dostawcy – wynika z prowadzenia działalności Funduszu, która oparta jest na szeregu umów zawartych m.in. z: bankiem depozytariuszem, agentem transferowym, bankami i biurami maklerskimi. Niedotrzymanie przez drugą Stronę (kontrahenta Funduszu) zobowiązań wynikających z tych umów może niekorzystnie wpływać na działalność Funduszu;
- ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez podmiot, który udzielił gwarancji w odniesieniu do nabytych przez Fundusz instrumentów finansowych, co może się wiązać z ryzykiem poniesienia straty przez Fundusz. Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów;
- ryzyko inflacji – wynika z możliwości wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych; w przypadku wystąpienia wysokiej inflacji uczestnik Funduszu może zostać narażony na uzyskanie znacząco niższej, realnej stopy zwrotu;
- ryzyko regulacji prawnych – wynika z możliwości wystąpienia zmian regulacji prawnych lub otoczenia prawnego, co w szczególności może wpłynąć na pogorszenie zakresu możliwości inwestycyjnych Funduszu, spadek rentowności i bezpieczeństwa lokat Funduszu, czy też wpływać na emitentów papierów wartościowych, które są składnikiem lokat Funduszu lub same Aktywa Funduszu; ryzyko to obejmuje m.in. ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego, które skutkować mogą w szczególności wyższymi obciążeniami podatkowymi;
- ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na których wystąpienie uczestnik Funduszu nie ma wpływu - wynikają z możliwości wystąpienia zdarzeń takich jak np. otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana depozytariusza lub zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu. Powyższe zdarzenia mogą skutkować w szczególności pogorszeniem warunków działania Funduszu czy też obniżeniem rentowności lub bezpieczeństwa lokat Funduszu.

Roczne sprawozdanie finansowe Aegon PPK 2025 DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA

1. AEGON PPK 2025 DFE I ORGAN ZARZĄDZAJĄCY
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE
3. DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY
4. CEL INWESTYCYJNY
5. STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE
6. PODATKI
7. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI
8. UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH
9. WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

1. AEGON PPK 2025 DFE I ORGAN ZARZĄDZAJĄCY
1.1 Aegon PPK 2025 DFE, zwany dalej Funduszem, wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFe 46.
1.2 Organem zarządzającym Funduszem jest Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, zwana dalej Towarzystwem, z siedzibą w Warszawie ul. Wołoska 5, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000028767. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100% należy do spółki prawa holenderskiego Aegon Poland/Romania Holding B.V. z siedzibą w Hadze (Holandia).

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE
2.1 Jest to pierwsze sprawozdanie finansowe Funduszu. Zostało ono sporządzone za okres od 2 grudnia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2019 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
2.2 Skutki ogłoszonej przez Światową Organizację Zdrowia pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i będące jej następstwem działania podjęte zarówno przez polską administrację rządową, jak i podobne ograniczenia wprowadzane w pozostałych krajach europejskich, mają istotny wpływ na światową i krajową sytuację gospodarczą, jak i zachowania rynków finansowych. Spadki cen aktywów notowanych na rynkach finansowych przekładają się na spadek wartości aktywów netto zgromadzonych przez Fundusz. Na dzień ostatniej wyceny dostępnej w dniu podpisania niniejszego sprawozdania finansowego czyli na dzień 27 marca 2020 roku, wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę rozrachunkową uległa spadkowi o 1,86% w stosunku wartości z końca roku 2019. W ocenie Towarzystwa obecna sytuacja nie stanowi zdarzenia korygującego dla sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2019, będzie natomiast uwzględniona w sprawozdaniu finansowym za rok 2020. Towarzystwo na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z rozprzestrzenianiem się koronawirusa i podejmuje odpowiednie kroki w celu zapewnienia ciągłości działania. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje zagrożenia kontynuacji działalności przez Fundusz.

3. DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY
3.1 W okresie objętym sprawozdaniem finansowym funkcję banku depozytariusza pełnił Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, zwany dalej Depozytariuszem.
3.2 Prowadzenie rejestru członków wchodzącego w skład ksiąg rachunkowych Funduszu, powierzone zostało Pekao Financial Services Sp. z o.o., zwaną dalej Agentem Transferowym, z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 21.

4. CEL INWESTYCYJNY
Fundusz lokuje zgromadzone środki pieniężne dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK.

5. STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE
Fundusz zobowiązany jest do prowadzenia działalności lokacyjnej zgodnie z limitami i ograniczeniami zawartymi w ustawie z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 2215, z późn. zm.), w Ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. (Dz.U. z 2004 r. Nr. 146 poz. 1546) oraz w Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 28 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2017 r. Poz. 1446).

6. PODATKI

6.1 Podatek dochodowy od osób prawnych - zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 865 z późn. zm.) dochody Funduszu zwolnione są z podatku dochodowego od osób prawnych.

6.2 Podatek dochodowy od osób fizycznych – w okresie objętym sprawozdaniem Fundusz pobierał i odprowadzał 19% zryczałtowany podatek dochodowy od pieniężnych wypłat.

6.3 Podatki pobrane za granicą – w okresie sprawozdawczym Fundusz nie otrzymał dywidendy z zagranicy.

7. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

7.1 Zasady rachunkowości obowiązujące w Funduszu zostały ustalone w oparciu o:

- Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tj. Dz.U. z 2019 r. Nr 351 z późn. zm.);
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tj. Dz.U. z 2015 r. Nr 1675 z późn. zm.);
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.);
- Statut Aegon PPK 2025 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego.

8. UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH

8.1 Fundusz stosuje zasadę memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych ogółu dotyczących danego roku obrotowego przychodów i związanych z nimi kosztów, niezależnie od terminu ich zapłaty. Dla zapewnienia współmierności przychodów i kosztów, nie dotyczące okresu sprawozdawczego przychody i koszty podlegają rozliczaniu w czasie, a na nie zapłacone lecz przypadające na okres koszty lub straty tworzy się rezerwy.

8.2 Operacje dotyczące kapitałów Funduszu

Wpłaty na rzecz uczestników Funduszu są ujmowane na dzień ich otrzymania na rachunek przeliczeniowy i przeliczane na jednostki rozrachunkowe niezwłocznie. Wpłaty są przeliczane na podstawie listy uczestników na rzecz których wnoszone są wpłaty PPK.

8.3 Operacje dotyczące składników portfela inwestycyjnego

Data, pod jaką wprowadzane są do ksiąg operacje nabycia oraz zbycia składników aktywów, jest zgodna z datą uzyskania dowodu księgowego potwierdzającego dokonanie tych operacji oraz z zasadą przyporządkowania do właściwego okresu sprawozdawczego.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Nabyte nieodpłatnie składniki posiadają cenę nabycia równą zeru.

Depozyty bankowe lub udzielone pożyczki ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie przekazania środków.

Transakcje nabycia papierów wartościowych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu mające na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki (transakcje BSB) ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie rozliczenia nabycia.

Fundusz ujmuje w księgach rachunkowych nabycie lub zbycie pozostałych składników portfela inwestycyjnego w dacie zawarcia umowy. W przypadku zbycia składnika portfela inwestycyjnego z naliczanymi odsetkami, należne odsetki ujmuje się w dniu zawarcia umowy według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

Prawa poboru akcji przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Prawa poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru. W cenie nabycia akcji nowej emisji nie uwzględnia się wartości praw poboru otrzymanych z tytułu posiadania akcji wcześniejszej emisji. Niewykorzystane prawa poboru umarza się według wartości równej zeru, na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje. Wykonane prawo poboru wykazuje się w księgach rachunkowych do czasu jego zamiany na akcje lub inne prawa.

Należne odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz bankowych depozytach terminowych naliczane są narastająco i powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny. Należne odsetki ujmuje się w księgach rachunkowych jako przychody z inwestycji.

Odpisy z tytułu amortyzacji dyskonta zalicza się do przychodów z inwestycji. Odpisy z tytułu amortyzacji premii stanowią koszty operacyjne.

8.4 Dywidendy i świadczenia dodatkowe

Należność z tytułu dywidendy od akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu na dzień, w którym akcje były notowane po raz pierwszy bez dywidendy.

Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne. Świadczenie uznaje się za należne w chwili określonej w prospekcie emisyjnym i po spełnieniu warunków w nim określonych.

8.5 W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

9. WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

9.1 Wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu dokonuje się w dniu wyceny, z dokładnością do jednego grosza, według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości.

9.2 Papiery wartościowe oraz prawa z papierów wartościowych notowane na rynku wyceny, wyodrębnionym pod względem organizacyjnym i finansowym, działającym regularnie, zapewniającym jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny.

W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym był ustalony. Kurs wyceny rozumiany jest jako średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona dla rynku wyceny, kursem wyceny jest:

a) dla Bondspot Poland (dawniej: MTS Poland)
   - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
   - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,

b) dla pozostałych rynków wyceny
   - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
   - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
   - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

9.3 Z wyjątkiem dłużnych skarbowych papierów wartościowych z ustalanym kursem fixingowym na Bondspot Poland, dla których rynkiem wyceny jest Bondspot Poland, jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, Fundusz ustala rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe w okresie nie wcześniejszym niż miesiąc przed pierwszym notowaniem są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ich ceny nabycia.

9.4 Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wycenianie według ceny nabycia.

9.5 Wartość akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2018 r. Nr 2244, z późn. Zm), lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

9.6 W przypadku transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu a ceną nabycia.

9.7 Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.

9.8 Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.

9.9 Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny.

W okresie między sprzedażą przez fundusz jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym ten fundusz dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia – stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez Fundusz jednostek uczestnictwa.

9.10 Certyfikaty uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się zasady określone w pkt 9.2.

9.11 Wycena aktywów lokowanych za granicą odbywa się na zasadach zgodnych z przyjętymi dla wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień wyceny. Niezrealizowane różnice kursowe ustalone w wyniku tego przeliczenia wpływają na wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z inwestycji. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej i za granicą, wyceny dokonuje się na podstawie notowań na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

9.12 Wycena bonów skarbowych emitowanych przez Ministra Finansów Rzeczpospolitej Polskiej dokonywana jest metodą liniowej amortyzacji dyskonta w stosunku do ich ceny nabycia.

9.13 W przypadku dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku wyceny oraz w przypadku, gdy nie jest możliwa wycena aktywów według zasad określonych w pkt. 9.2 - 9.11, albo byłoby to sprzeczne z zasadą ostrożności, albo wycena zgodnie z pkt. 9.4 prowadziłaby do wyceny znacznie odbiegającej na niekorzyść od wartości rynkowej, wycena dokonywana jest na podstawie szczegółowej metodologii określonej przez Towarzystwo.

			31 grudnia 2019
			(zł)
	BILANS		
I.	**Aktywa**		**20624,73**
	1.	Portfel inwestycyjny	14660,33
	2.	Środki pieniężne	2019,29
	a)	na rachunkach bieżących	2019,29
	b)	na rachunku przeliczeniowym	0,00
		- na rachunku wpłat	0,00
		-na rachunku wypłat	0,00
		-do wyjaśnienia	0,00
	c)	na pozostałych rachunkach	0,00
	3.	Należności	3945,11
	a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	3945,11
	b)	z tytułu dywidend	0,00
	c)	z tytułu pożyczek	0,00
	d)	z tytułu odsetek	0,00
	e)	od towarzystwa	0,00
	f)	pozostałe należności	0,00
	4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00
II.	**Zobowiązania**		**1007,04**
	1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1007,04
	2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00
	3.	Wobec członków	0,00
	4.	Wobec towarzystwa	0,00
	5.	Wobec depozytariusza	0,00
	6.	Pozostałe zobowiązania	0,00
	7.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00
III.	**Aktywa netto (I–II)**		**19617,69**
IV.	**Kapitał funduszu**		**19361,43**
V.	**Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy**		**256,26**
	1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	17,11
	2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	44,71
	3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	194,44
VI.	**Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V)**		**19617,69**

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia sa intgralną częścią niniejszego bilansu.

			w okresie zakończonym 31 grudnia 2019
		RACHUNEK ZYSKÓW i STRAT	**(zł)**
I.	**Przychody operacyjne**		**17,11**
	1.	Przychody portfela inwestycyjnego	15,19
	a)	dywidendy i udziały w zyskach	0,00
	b)	odsetki, w tym	15,19
		– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	14,65
		– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	0,54
		– pozostałe	0,00
	c)	odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00
	d)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00
	e)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00
	f)	pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00
	2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	1,92
	3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	0,00
	4.	Pozostałe przychody	0,00
II.	**Koszty operacyjne**		**0,00**
	1.	Koszty zarządzania funduszem	0,00
	2.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	0,00
	3.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00
	a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00
	b)	pozostałe koszty inwestycyjne	0,00
	4.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00
	5.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	0,00
	6.	Koszty danin publicznoprawnych	0,00
	7.	Pozostałe koszty	0,00
III.	**Wynik z inwestycji (I–II)**		**17,11**
IV.	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**		**239,15**
	1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	44,71
	2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	194,44
V.	**Wynik finansowy (III+IV)**		**256,26**

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia sa intgralną częścią niniejszego rachunku zysków i strat.

			w okresie zakończonym 31 grudnia 2019
		ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	**(zł)**
A.		**Zmiana wartości aktywów netto**	
	I.	**Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego**	**0,00**
	II.	**Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym**	**256,26**
	1.	Wynik z inwestycji	17,11
	2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	44,71
	3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	194,44
	III.	**Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym**	**19361,43**
	1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	19446,56
	2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	85,13
	IV.	**Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)**	**19617,69**
	V.	**Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)**	**19617,69**
B.		**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych**	
	I.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym**	**1918,4273**
	1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	0,0000
	2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1918,4273
	II.	**Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową**	
	1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	10,00
	2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	10,23
	3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	2,30%
	4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	9,98
	5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	10,23
	6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	10,23

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia sa intgralną częścią niniejszego zestawienia zmian w aktywach netto.

			w okresie zakończonym 31 grudnia 2019
		ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	**(zł)**
I.	**Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego**		**0,00**
	1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	0,00
	1.1	Zmiany w kapitale funduszu	19361,43
	a)	zwiększenia z tytułu	19446,56
		– wpłat członków	19361,85
		– otrzymanych wpłat transferowych	84,71
		– pokrycia szkody	0,00
		– pozostałe	0,00
	b)	zmniejszenia z tytułu	85,13
		– wypłat transferowych	85,13
		– wypłat osobom uprawnionym	0,00
		– wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE (dotyczy tylko dobrowolnego funduszu)	0,00
		– zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00
		– pozostałe	0,00
	1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	19361,43
	2.	Wynik finansowy	256,26
II.	**Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego**		**19617,69**

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia sa intgralną częścią niniejszego zestawienia zmian w kapitale własnym.

					31 grudnia 2019
	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO				
		Ilość (szt.)	**Wartość nabycia (tys. zł)**	**Wartość bieżąca (tys. zł)**	**Udział w aktywach (%)**
23	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**32**	**6,82**	**6,88**	**33,26**
	DEVELIA S.A. - 10/05/2021	1	1,00	1,01	4,90
	ECHO INVESTMENT S.A. - 11/10/2022	10	0,99	1,01	4,87
	ECHO INVESTMENT S.A. - 27/10/2022	10	0,99	1,00	4,86
	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. - 27/06/2029	1	1,01	1,02	4,92
	KRUK S.A. - 27/03/2025	1	1,02	1,02	4,92
	KRUK S.A. - 02/09/2024	8	0,80	0,81	3,91
	LPP S.A. - 12/12/2024	1	1,01	1,01	4,88
24	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**1**	**1,00**	**1,02**	**4,93**
	ROBYG S.A. - 29/03/2023	1	1,00	1,02	4,93
27	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**388**	**6,59**	**6,78**	**32,87**
	11 BIT STUDIOS S.A.	2	0,77	0,80	3,90
	AB S.A.	20	0,51	0,51	2,48
	AC S.A.	11	0,48	0,50	2,41
	ASSECO POLAND S.A.	5	0,33	0,32	1,55
	AMBRA S.A.	30	0,50	0,52	2,50
	ALUMETAL S.A.	4	0,16	0,16	0,77
	ARCHICOM S.A.	28	0,44	0,48	2,30
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	14	0,39	0,39	1,91
	ATAL S.A.	13	0,49	0,51	2,45
	AUTO PARTNER S.A.	113	0,53	0,53	2,58
	GRUPA KĘTY S.A.	1	0,34	0,34	1,66
	R22 S.A.	23	0,51	0,54	2,64
	RAINBOW TOURS S.A.	5	0,16	0,18	0,85
	RYVU THERAPEUTICS S.A.	8	0,36	0,36	1,75
	TEN SQUARE GAMES S.A.	1	0,18	0,20	0,97
	VRG S.A.	110	0,44	0,44	2,15
43	**Razem lokaty krajowe**	**421**	**14,42**	**14,66**	**71,06**
72	**Razem lokaty**	**421**	**14,42**	**14,66**	**71,06**

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia sa intgralną częścią niniejszego zestawienia portfela inwestycyjnego.
Wykazano wszystkie rodzaje lokat, w które były zainwestowane aktywa Funduszu na dzień 31.12.2019 roku.
Zgodnie z par.16 ust. 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2015 poz.1675) wartość bieżąca dłużnych papierów wartosciowych została wykazana łącznie z naliczonymi odsetkami.

			31 grudnia 2019
		DODATKOWE INFORMACJE I WYJAŚNIENIA	**(zł)**
I.	**Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:**		
	1)	**„Środki pieniężne na rachunkach bieżących"; informacje o wielkości:**	**2019,29**
	a)	środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	2019,29
	b)	środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00
	c)	środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00
	d)	środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00
	e)	waluty EUR	0,00
	f)	waluty USD	0,00
	g)	innych walut	0,00
	h)	środków w drodze	0,00
	i)	innych środków	0,00
	2)	**„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat"; informacje o wielkości:**	**0,00**
	a)	środków wpłaconych za członków (dotyczy pracowniczego funduszu)	0,00
	b)	środków wpłaconych przez członków (dotyczy dobrowolnego funduszu)	0,00
	c)	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00
	d)	innych środków	0,00
	3)	**„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat"; informacje o wielkości środków:**	**0,00**
	a)	przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00
	b)	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	0,00
	c)	przeznaczonych na wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE (dotyczy tylko dobrowolnego funduszu)	0,00
	d)	innych	0,00
	4)	**„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:**	**3945,11**
	a)	akcji i praw z nimi związanych	0,00
	b)	obligacji skarbowych	3945,11
	c)	bonów	0,00
	d)	pozostałych obligacji	0,00
	e)	certyfikatów	0,00
	f)	bankowych papierów wartościowych	0,00
	g)	jednostek uczestnictwa	0,00
	h)	listów zastawnych	0,00
	i)	praw pochodnych	0,00
	j)	innych	0,00
	5)	**„Należności z tytułu odsetek"; informacje o wielkości odsetek od:**	**0,00**
	a)	rachunków bankowych	0,00
	b)	składników portfela inwestycyjnego, w tym	0,00
		– obligacji*	0,00
		– depozytów bankowych	0,00
		– bankowych papierów wartościowych	0,00
		– listów zastawnych	0,00
		– pozostałych	0,00
	c)	kredytów	0,00
	d)	pożyczek	0,00
	e)	innych	0,00
	6)	**„Należności od towarzystwa"; informacje o wielkości należności z tytułu:**	**0,00**
	a)	pokrycia szkody	0,00
	b)	innych	0,00
	7)	**„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:**	**1007,04**
	a)	akcji i praw z nimi związanych	0,00
	b)	obligacji skarbowych	0,00
	c)	bonów	0,00
	d)	pozostałych obligacji	1007,04
	e)	certyfikatów	0,00
	f)	bankowych papierów wartościowych	0,00
	g)	jednostek uczestnictwa	0,00
	h)	listów zastawnych	0,00
	i)	praw pochodnych	0,00
	j)	innych	0,00
	8)	**„Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:**	**0,00**
	a)	pożyczek krótkoterminowych	0,00
	b)	kredytów długoterminowych	0,00
	c)	kredytów krótkoterminowych	0,00
	d)	innych	0,00
	9)	**„Zobowiązania wobec członków"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:**	**0,00**
	a)	wpłat	0,00
	b)	wypłat transferowych	0,00
	c)	pokrycia szkody	0,00
	d)	innych	0,00
	10)	**„Zobowiązania wobec towarzystwa"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:**	**0,00**
	a)	opłaty od składki	0,00
	b)	opłat transferowych	0,00
	c)	opłat za zarządzanie	0,00
	d)	innych	0,00
	11)	**„Zobowiązania pozostałe"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:**	**0,00**
	a)	wypłat bezpośrednich	0,00
	b)	wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00
	c)	innych	0,00
	12)	**Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej**	**0,00**

*Odsetki należne od obligacji naliczone do dnia 31.12.2019 w wysokości 43,81 zł zostały wykazane w Bilansie Funduszu pozycji I.1. Portfel inwestycyjny zgodnie z par. 16 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy emerytanych.

II.	**Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:**		
	1)	**informacje o wielkości przychodów z:**	**17,11**
	a)	rachunków środków pieniężnych	1,92
	b)	depozytów bankowych	0,54
	c)	obligacji	14,65
	d)	bankowych papierów wartościowych	0,00
	e)	listów zastawnych	0,00
	f)	kredytów	0,00
	g)	innych, w tym:	0,00
		– dywidend i udziałów w zyskach,	0,00
		– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00
	2)	**informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:**	**0,00**
	a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00
		– akcji i praw z nimi związanych	0,00
		– bonów	0,00
		– obligacji	0,00
		– certyfikatów	0,00
		– bankowych papierów wartościowych	0,00
		– jednostek uczestnictwa	0,00
		– listów zastawnych	0,00
		– innych	0,00
	b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00
		– akcji i praw z nimi związanych	0,00
		– bonów	0,00
		– obligacji	0,00
		– certyfikatów	0,00
		– bankowych papierów wartościowych	0,00
		– jednostek uczestnictwa	0,00
		– listów zastawnych	0,00
		– innych	0,00
	c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00
	3)	**„Wynagrodzenie depozytariusza"; informacje o wielkości kosztów z tytułu:**	**0,00**
	a)	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	0,00
	b)	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00
	c)	opłat za przechowywanie	0,00
	d)	opłat za rozliczanie	0,00
	e)	weryfikacji wartości jednostki	0,00
	f)	prowadzenia rachunków i przelewów	0,00
	g)	innych	0,00
	4)	**informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:**	**0,00**
	a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00
		– akcji i praw z nimi związanych	0,00
		– bonów	0,00
		– obligacji	0,00
		– certyfikatów	0,00
		– bankowych papierów wartościowych	0,00
		– jednostek uczestnictwa	0,00
		– listów zastawnych	0,00
		– innych	0,00
	b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00
		– akcji i praw z nimi związanych	0,00
		– bonów	0,00
		– obligacji	0,00
		– certyfikatów	0,00
		– bankowych papierów wartościowych	0,00
		– jednostek uczestnictwa	0,00

		– listów zastawnych	0,00
		– innych	0,00
	c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00
	5)	**informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej**	**0,00**
	6)	**„Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:**	**44,71**
	a)	akcji i praw z nimi związanych	0,00
	b)	obligacji skarbowych	44,71
	c)	bonów	0,00
	d)	pozostałych obligacji	0,00
	e)	certyfikatów	0,00
	f)	bankowych papierów wartościowych	0,00
	g)	jednostek uczestnictwa	0,00
	h)	listów zastawnych	0,00
	i)	praw pochodnych	0,00
	j)	innych	0,00
	7)	**„Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:**	**194,44**
	a)	akcji i praw z nimi związanych	189,58
	b)	obligacji skarbowych	0,00
	c)	bonów	0,00
	d)	pozostałych obligacji	4,86
	e)	certyfikatów	0,00
	f)	bankowych papierów wartościowych	0,00
	g)	jednostek uczestnictwa	0,00
	h)	listów zastawnych	0,00
	i)	praw pochodnych	0,00
	j)	innych	0,00
III.	**Inne informacje**		
1.		Wszystkie zobowiązania Funduszu mają charakter zobowiązań bieżących oraz nie są zobowiązaniami warunkowymi. Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku.	

Ludmiła Falak-Cyniak
Prezes Zarządu

Dorota Dziugiełł
Członek Zarządu

Samer Masri
Członek Zarządu

Oświadczenie depozytariusza

Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, wypełniając obowiązki depozytariusza dla AEGON PPK 2025 DOBROWOLNY FUNDUSZ EMERYTALNY („Fundusz"), zarządzanego przez AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu Funduszu za okres od 2 grudnia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Departament Instytucji Finansowych i Powiernictwa
Michał Szemraj
Agnieszka Stypułkowska

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Aegon Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe Aegon PPK 2025 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego („Fundusz"), zarządzanego przez Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. („Towarzystwo"):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Aegon PPK 2025 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, które zawiera:

- bilans na dzień 31 grudnia 2019 r.;
- zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2019 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 2 grudnia do 31 grudnia 2019 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto;
- zestawienie zmian w kapitale własnym, oraz
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB") oraz stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 1421 z późn. zm.), a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE" – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.
Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC") przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy, gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu Towarzystwa, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.
Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.
Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. W przypadku badania sprawozdania finansowego Funduszu nie uznaliśmy żadnej sprawy za bardziej znaczącą od innych, ocenianych jako standardowe, w kontekście naszego badania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.
Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.
Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.
Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.
Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania. Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam, gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.
Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Inne informacje

Inne informacje

Na Inne informacje składa się Pisemna informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do Członków Funduszu, wymagana § 38 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz.U. z 2015 r. poz. 1675) („Pisemna informacja Zarządu").

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Pisemnej informacji Zarządu zgodnie z przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Pisemnej informacji Zarządu.
W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Pisemnej Informacji Zarządu, i czyniąc to, rozważenie czy jest ona istotnie niespójna ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydaje się być istotnie zniekształcona. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Pisemnej informacji Zarządu, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy nic do zaraportowania w tym względzie.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.
Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105), Ustawę z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215 z późn. zm.) oraz Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity z 2020 r. poz. 95).
Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy. W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Fundusz w okresie od dnia 2 grudnia do 31 grudnia 2019 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Funduszu i Towarzystwa są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 Rozporządzenia UE oraz art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą nr 18/2019 Rady Nadzorczej z dnia 10 września 2019 r. Sprawozdanie finansowe Funduszu badamy po raz pierwszy.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Adam Celiński.

Adam Celiński
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 90033

Warszawa, 31 marca 2020 r.

Deklaracja Zasad Polityki Inwestycyjnej funduszu Aegon PPK 2025 DFE

1 Cel inwestycyjny Funduszu

Podstawowym celem działalności inwestycyjnej funduszu Aegon PPK 2025 DFE (dalej: „Fundusz") jest osiągnięcie bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat, mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK.
Realizacja celu inwestycyjnego odbywać się będzie przez dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela lokat Funduszu oraz jego dywersyfikację.

2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Głównym kryterium doboru wszystkich kategorii lokat do portfeli inwestycyjnych jest realizacja ustawowego celu inwestycyjnego, czyli osiągnięcie bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat, mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK.
Fundusz może dokonywać inwestycji wyłącznie w kategorie lokat określone w ustawie z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych (dalej: „Ustawa o PPK") oraz ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej: „Ustawa o funduszach inwestycyjnych").
Dopuszcza się lokowanie aktywów Funduszu we wszystkie ustawowo dozwolone kategorie lokat. Podstawowymi kategoriami lokat służącymi do budowy portfeli inwestycyjnych Funduszu będą:

- akcje spółek krajowych;
- akcje spółek zagranicznych;
- papiery dłużne;
- depozyty bankowe;
- jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa;
- instrumenty pochodne.

Akcje spółek krajowych to akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w Polsce lub będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Polski. Fundusz będzie inwestował również w instrumenty finansowe powiązane z akcjami tych spółek tj. w prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe.
Akcje spółek zagranicznych to akcje spółek notowanych na zagranicznych rynkach regulowanych lub będących przedmiotem zagranicznej oferty publicznej. Fundusz może inwestować również w instrumenty powiązane z akcjami spółek zagranicznych tj. w prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe.
Papiery dłużne to szeroka klasa krajowych i zagranicznych aktywów zawierająca przede wszystkim:

- obligacje emitowane przez Skarb Państwa, NBP, rządy lub banki centralne innych państw, jak również obligacje poręczane lub gwarantowane przez te podmioty;
- obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa;
- obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego;
- listy zastawne;
- certyfikaty depozytowe.

Depozyty bankowe to inwestycje krótkoterminowe mające na celu zapewnienie Funduszowi wymaganej płynności.
Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa to inwestycje obejmujące:

- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium RP,
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium RP,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Instrumenty pochodne to m.in. kontrakty terminowe, opcje, transakcje swap, warranty opcyjne, transakcje FRA (forward rate agreement), wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego, na warunkach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.

W przypadku lokat aktywów Funduszu w instrumenty o charakterze udziałowym, takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne oraz kwity depozytowe, głównymi kryteriami doboru lokat są: analiza sytuacji makroekonomicznej, sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent, ryzyko działalności emitenta, ryzyko kraju notowań emitenta, osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość, prowadzona przez emitenta polityka dywidend, płynność inwestycji, ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów, bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem.
W przypadku lokat aktywów Funduszu w instrumenty o charakterze dłużnym podstawowymi kryteriami doboru lokat są: analiza sytuacji makroekonomicznej, prognozy co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji, płynność inwestycji, ocena ryzyka utraty płynności i niewypłacalności emitentów oraz ocena ryzyka walutowego.
W przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych, bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla papierów wartościowych o charakterze udziałowym oraz warunki zamiany na akcje.
W przypadku lokat aktywów Funduszu w depozyty podstawowymi kryteriami doboru lokat są: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku, płynność.
W przypadku lokat aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa podstawowymi kryteriami doboru lokat są: możliwość realizacji celu inwestycyjnego, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność, koszty realizacji transakcji.
W przypadku lokat aktywów Funduszu w instrumenty pochodne podstawowymi kryteriami doboru lokat są: cena i jej relacja do wartości teoretycznej, płynność, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu, koszty transakcyjne i rozliczeniowe, sytuacja finansowa kontrahenta.

2.1 Polityka Funduszu w zakresie odpowiedzialnego inwestowania

Dobór lokat do portfeli inwestycyjnych Funduszu realizowany jest z uwzględnieniem polityki Funduszu w zakresie odpowiedzialnego inwestowania, która zakłada uwzględnianie w doborze i ocenie lokat takich czynników, jak ochrona środowiska, odpowiedzialność społeczna czy ład korporacyjny (ESG, ang. Environmental, Social and Governance).
W ramach polityki odpowiedzialnego inwestowania Fundusz wyodrębnił następujące sektory działalności emitentów, które mogą być uznane za kłócące się z ideą odpowiedzialności społecznej:

- Wyroby z tytoniu - badania dowiodły, iż palenie bądź spożywanie tytoniu przyczynia się do wielu chorób, szczególnie chorób nowotworowych, układu oddechowego i układu krwionośnego. Tytoń zawiera również nikotynę, która jest substancją silnie uzależniającą.
- Kontrowersyjna broń i amunicja - kontrowersyjna broń i amunicja jest rozumiana jako ta, której użycie jest ograniczone bądź zakazane na mocy traktatów międzynarodowych. Do kontrowersyjnej broni i amunicji zalicza się miny przeciwpiechotne, broń nuklearną, broń chemiczną, broń biologiczną, amunicję klastrową oraz amunicję zawierającą zubożony uran.
- Kontrowersyjny handel bronią - kontrowersyjny handel bronią wiąże się z dostarczaniem broni do krajów, w których istnieje ryzyko użycia jej w konflikcie zbrojnym bądź w regionie gdzie łamane są prawa człowieka.

Niezależenie od sektorów wskazanych powyżej przy ocenie inwestycji Fundusz będzie brał pod uwagę następujące czynniki:

- Zmiany klimatyczne - emitenci, których działalność przyczynia się do zmian klimatycznych mogą negatywnie wpływać na środowisko naturalne i życie człowieka. Ponadto, w dłuższej perspektywie działalność takich emitentów może być objęta znaczącymi ograniczeniami bądź nawet zakazem działalności.
- Ochrona środowiska - emitenci, którzy nie dokładają należytej staranności w zakresie ochrony środowiska narażają się na znaczące sankcje ze strony organów państwowych.
- Kontrowersyjne kraje - kraje, w których łamane są prawa człowieka oraz podstawowe zasady prawa międzynarodowego mogą niekorzystnie wpływać na bezpieczeństwo lokat, które są z nimi powiązane.
- Korupcja, oszustwa podatkowe oraz księgowe - działalność emitentów którzy dopuszczają się korumpowania innych podmiotów, unikania opodatkowania oraz dokonywania oszustw księgowych nie jest działaniem etycznym i implikuje wątpliwości co do rzetelności przedstawianych przez emitentów danych.
- Traktowanie zwierząt - wszelkie przypadki okrutnego traktowania i zabijania zwierząt są niedopuszczalne. Cierpienie zwierząt powinno zostać ograniczone do minimum, a testy na zwierzętach powinny być przeprowadzane tylko w przypadku, gdy inne, alternatywne metody testów nie dadzą oczekiwanych rezultatów.

Podstawowym narzędziem służącym do realizacji polityki Funduszu w zakresie odpowiedzialnego inwestowania jest tzw. Lista Wykluczeń (Exclusions List), opracowywana przez Aegon N.V., będącą w stosunku do Aegon Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. (dalej" „Towarzystwo") jednostką dominującą wyższego szczebla w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (spółka matka w grupie kapitałowej Aegon). W przypadku obecności danego emitenta instrumentów finansowych na Liście Wykluczeń Departament Zarządzania Aktywami Funduszu będzie dokonywać analizy mającej na celu podjęcie decyzji odnośnie możliwości lokowania aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez danego emitenta wskazanego na Liście Wykluczeń.

3 Zasady alokacji środków w papiery wartościowe

- Podstawową kategorią aktywów, w które inwestuje Fundusz, są akcje oraz obligacje i inne papiery dłużne.
- Polityka inwestycyjna Funduszu uwzględnia konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku uczestnika PPK w taki sposób, iż modelowe proporcje lokat zaliczane do Części Udziałowej (zgodnej z definicją wskazaną w Ustawie o PPK) ulegają stopniowemu zmniejszeniu na rzecz Części Dłużnej.
- Alokacja pomiędzy Część Udziałową i Część Dłużną w rozumieniu Ustawy o PPK odbywa się w oparciu o Krótkoterminową Strategię Alokacji opracowywaną przez funkcjonujący w Towarzystwie Komitet Inwestycyjny;
- Fundusz dąży do osiągnięcia dywersyfikacji między różnymi branżami, jednocześnie zwiększając alokację w te branże, które w danej chwili są najbardziej atrakcyjne;
- Podstawowymi rynkami zagranicznymi, na których lokowane będą aktywa Funduszu, są rynki regulowane w państwach Unii Europejskiej oraz rynki zorganizowane w państwach OECD, w szczególności w Stanach Zjednoczonych, Szwajcarii i Japonii;
- Podstawowymi walutami zagranicznymi, w których denominowane są instrumenty finansowe będące przedmiotem inwestycji Funduszu, to: dolar amerykański, euro, funt brytyjski, frank szwajcarski oraz jen.

4 Metody oceny ryzyka i procedury zarządzania ryzykiem

W procesie inwestycyjnym Funduszu ocenie i monitoringowi podlega szereg kategorii ryzyka, do których należą m. in.:

- Ryzyko rynkowe - związane z zależnością cen instrumentów finansowych od ogólnych czynników ekonomicznych, politycznych i prawnych określających warunki działania emitentów;
- Ryzyko walutowe - wynikające ze zmian kursu złotego względem walut obcych;
- Ryzyko kredytowe - związane ze zmianą zdolności emitentów do spłaty zobowiązań wynikających z wyemitowanych papierów wartościowych;
- Ryzyko płynności – związane z ograniczonymi możliwościami przeprowadzenia transakcji kupna/sprzedaży większego pakietu papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na ich cenę;
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – związane z niewystarczającą dywersyfikacją portfela lokat Funduszu w papiery wartościowe w ramach poszczególnych emitentów, branż, rynków lub walut.

W strukturach Towarzystwa zarządzającego Funduszem działają następujące jednostki organizacyjne kontroli ryzyka inwestycyjnego:

- Komitet Inwestycyjny;
- Operacyjny Komitet Inwestycyjny;
- Komitet Ryzyka Inwestycyjnego;
- Dział Zarządzania Ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem realizowany jest poprzez monitoring takich elementów, jak :

- ustawowe limity i ograniczenia inwestycyjne;
- wewnętrzne limity inwestycyjne;
- wyniki inwestycyjne i miary ryzyka inwestycyjnego;
- poziom alokacji w poszczególne klasy aktywów;
- odchylenia od indeksów rynkowych;
- ekspozycja walutowa;
- poziom koncentracji i dywersyfikacji.

Statut Aegon PPK 2025 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

§ 1
Postanowienia ogólne

1. Statut określa organizację i sposób działania dobrowolnego funduszu emerytalnego, który jest funduszem zdefiniowanej daty stosującym zasady polityki inwestycyjnej uwzględniające wiek Uczestników PPK. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków zgodnie z przepisami Ustawy o PPK w pracowniczych planach kapitałowych oraz ich lokowanie, zgodnie z polityką inwestycyjną właściwą dla Zdefiniowanej Daty.
2. Fundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1963-1967 i starszych, dla których Zdefiniowana Data przypada na rok 2025.
3. Fundusz został utworzony i prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych i ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych programach kapitałowych.
4. Fundusz działa pod nazwą: Aegon PPK 2025 Dobrowolny Fundusz Emerytalny. Fundusz może używać także nazwy skróconej: Aegon PPK 2025 DFE.

§ 2
Użyte w niniejszym statucie określenia mają następujące znaczenie:

1) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat dokonywanych na rzecz Uczestników PPK, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
2) Aktywa Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny;
3) CCP – podmiot rozliczający transakcje, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz. Urz. UE L 201 z 27.07.2012, str. 1, z późn. zm.), prowadzący działalność na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 14 tego rozporządzenia, albo uznany przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na podstawie art. 25 tego rozporządzenia;
4) Część Dłużna – część Aktywów Funduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty:
   a) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych,
   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, 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 kategorie lokat, o których mowa w lit. a–e;
5) Część Udziałowa – część Aktywów Funduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty finansowe:
   a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,
   b) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
   c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, 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% aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a–c;
6) Depozytariusz – Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, któremu Fundusz, zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, powierzył przechowywanie Aktywów Funduszu;
7) Dzień Wyceny – każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót;
8) Ekspozycja AFI – rozumie się przez to ekspozycję AFI (alternatywnego funduszu inwestycyjnego) w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
9) Fundusz – Aegon PPK 2025 Dobrowolny Fundusz Emerytalny, który został utworzony i jest zarządzany przez Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.;
10) IKE – indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;
11) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
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) Jednostki Rozrachunkowe – oznacza jednostki rozrachunkowe Funduszu, na które przeliczane są Wpłaty, zapisane na Rachunku PPK Uczestnika PPK;
14) Konwersja – oznacza 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;
15) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
16) Organ Nadzoru – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;
17) Osoba Uprawniona – oznacza osobę fizyczną wskazaną przez Uczestnika PPK lub spadkobiercę Uczestnika PPK, które, na zasadach określonych w Ustawie o PPK, w przypadku śmierci Uczestnika PPK otrzymają środki zgromadzone przez tego Uczestnika PPK na Rachunku PPK;
18) Osoby Zatrudnione – osoby zatrudnione w rozumieniu Ustawy o PPK;
19) Państwo Członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, będące członkiem Unii Europejskiej;
20) Podmiot Zatrudniający – podmiot zatrudniający w rozumieniu Ustawy o PPK;
21) Poważne Zachorowanie – poważne zachorowanie w rozumieniu Ustawy o PPK;
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 o PPK;
24) Rachunek Małżeński - wspólny Rejestr Członków Funduszu tj. Uczestnika PPK i jego małżonka otwierany na zasadach określonych w § 13 ust. 10 Statutu;
25) Rachunek PPK – zapis w Rejestrze Członków Funduszu prowadzony na zasadach określonych w Ustawie o PPK, a w zakresie w niej nieuregulowanym – na zasadach określonych w Ustawie o OFE;
26) Rejestr Członków Funduszu – rejestr zawierający dane identyfikujące Uczestników PPK 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 oraz inne dane związane z Uczestnikiem PPK i niezbędne w celu prawidłowej obsługi Rachunku PPK Uczestnika PPK;

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) Statut – oznacza niniejszy statut Funduszu;
29) 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 o PPK;
30) Świadczenie Małżeńskie – sposób wypłaty środków pieniężnych zgromadzonych w PPK, zapisanych na Rachunku Małżeńskim, na zasadach określonych w art. 100 Ustawy o PPK;
31) Towarzystwo – Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., będące organem Funduszu;
32) Uczestnik PPK – oznacza osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o PPK;
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 o PPK;
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 o PPK;
35) Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
36) Ustawa o OFE – oznacza ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
37) Ustawa o PPK – ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych;
38) Wkład Własny – wymagane środki pieniężne przeznaczone na cele mieszkaniowe w rozumieniu Ustawy o PPK;
39) Wpłaty – oznacza dokonywane na rzecz Uczestnika PPK wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, otrzymane Wypłaty Transferowe, środki przekazane z tytułu Konwersji oraz zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, które są przeliczane na Jednostki Rozrachunkowe Funduszu;
40) Wypłata – oznacza dokonaną na wniosek Uczestnika PPK wypłatę środków zgromadzonych w PPK na wskazany rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej w przypadku spełnienia warunków określonych w Ustawie o PPK;
41) Wypłata Transferowa – oznacza przekazanie środków na warunkach określonych w Ustawie o PPK z jednego rachunku PPK na inny rachunek PPK, na IKE małżonka zmarłego Uczestnika PPK lub na IKE Osoby Uprawnionej, na PPE małżonka zmarłego Uczestnika PPK lub na PPE Osoby Uprawnionej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika PPK, o której mowa w art. 49 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, na rachunek lokaty terminowej Uczestnika PPK prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika PPK, na rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika PPK lub do Zakładu Ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w 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 o PPK;
43) Zdefiniowana Data – rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których Fundusz jest właściwy;
44) Zwrot – wycofanie środków zgromadzonych w PPK przed osiągnięciem przez Uczestnika PPK 60. roku życia na wniosek Uczestnika PPK, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika PPK, małżonka zmarłego Uczestnika PPK lub Osoby Uprawnionej.

§ 3
Zarządzający Funduszem

1. Funduszem zarządza Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Wołoskiej 5, 02-675 Warszawa.
2. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 110.356.000 zł (sto dziesięć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) i dzieli się na 110.356 (sto dziesięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc zł) każda i wartości emisyjnej 8.543,99 zł (osiem tysięcy pięćset czterdzieści trzy złote i dziewięćdziesiąt dziewięć groszy) każda.
3. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Aegon Poland/Romania Holding B.V. z siedzibą w Hadze, Aegonplein 50, 2591 TV Haga, Holandia.

§ 4
Organ Funduszu

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnione jest Towarzystwo, działające poprzez dwóch członków Zarządu łącznie.

§ 5
Przechowywanie Aktywów Funduszu

1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 53/57, 00-950 Warszawa.
2. Depozytariusz przechowuje Aktywa Funduszu na podstawie zawartej z Funduszem umowy o przechowywanie Aktywów Funduszu.
3. Depozytariusz odpowiada za wszelkie szkody wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków nałożonych przez przepisy prawa.
4. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona bądź ograniczona w umowie ani też wskutek powierzenia przechowywania całości lub części Aktywów Funduszu innemu podmiotowi.
5. Depozytariusz jest obowiązany do występowania, w imieniu członków Funduszu, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Towarzystwo obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

§ 6
Pokrywanie kosztów obciążających Fundusz

1. Fundusz, poza wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie, o którym mowa w § 7, pokrywa z Aktywów Funduszu wyłącznie następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Funduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Funduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Funduszu;
   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 Funduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Funduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
   2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości Aktywów Netto Funduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy wartość Aktywów Netto Funduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej 0,5% wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku.
4. W okresie, w którym wartość Aktywów Netto Funduszu 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 Aktywów Funduszu pokrywa Towarzystwo.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 1–11. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

§ 7
Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem zgodnie z zasadami przewidzianymi w Ustawie o PPK w maksymalnej wysokości 0,49% wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku.
2. Poza wynagrodzeniem wskazanym w ust. 1, Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik na zasadach opisanych w Ustawie o PPK oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 49 ust. 13 tej ustawy. Wysokość tego wynagrodzenia nie może być wyższa niż 0,10% wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku.
3. Wysokość rzeczywiście naliczanego wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i ust. 2, ustalana jest przez Zarząd Towarzystwa w formie uchwały i ogłoszona na stronie internetowej Towarzystwa.
4. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, pod warunkiem:
   1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Funduszu za dany rok oraz
   2) osiągnięcia przez Fundusz w danym roku stopy zwrotu przewyższającej Stopę Referencyjną.
5. Towarzystwo stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania wynagrodzenia, w tym stawkę tego wynagrodzenia, wobec wszystkich Uczestników PPK.

§ 8
Opłaty pobierane od Uczestników PPK

1. Towarzystwo może pobierać opłatę w wysokości nie większej niż 20,00 zł (dwadzieścia złotych) za czwarte i każde kolejne zlecenie Konwersji złożone przez Uczestnika PPK w danym roku kalendarzowym.
2. Wysokość rzeczywiście naliczanej i pobieranej opłaty, o której mowa w ust. 1 zostanie ustalona przez Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały i ogłoszona na stronie internetowej Towarzystwa.

§ 9
Obowiązki informacyjne Funduszu

1. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w terminie 3 tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, na stronie internetowej Towarzystwa oraz w dzienniku wskazanym w ust. 10.
2. Prospekt informacyjny zawiera:
   1) statut Funduszu,
   2) ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Depozytariusza dotyczącym potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu ze stanem faktycznym;
   3) informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu.
3. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny Podmiotom zatrudniającym, z którymi zawarł Umowę o zarządzanie PPK.
4. Fundusz przesyła prospekt informacyjny przesyłką listową na każde żądanie Uczestnika PPK, w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli pisemne żądanie wpłynęło do Funduszu po dniu sporządzenia przez Fundusz półrocznego sprawozdania finansowego, Fundusz przesyła także ostatnie półroczne sprawozdanie finansowe.
5. Niezwłocznie po zawarciu Umowy o prowadzenie PPK Fundusz udostępnia Uczestnikowi PPK, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku, informację o zawarciu Umowy o prowadzenie PPK, zawierającą informacje określone w art. 22 ust. 2 Ustawy o PPK.
6. Fundusz w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, przekazuje Uczestnikowi PPK, roczną informację o wysokości środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK, o wysokości Wpłat dokonanych na ten rachunek w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych na Rachunku PPK Uczestnika PPK w poprzednim roku kalendarzowym. Informacja jest przekazywana indywidualnie każdemu Uczestnikowi PPK w postaci elektronicznej pozwalającej na jej utrwalenie na trwałym nośniku na skrzynkę pocztową utworzoną w aplikacji internetowej udostępnionej przez Fundusz, do której dostęp chroniony jest indywidualnym identyfikatorem i hasłem lub na wniosek Uczestnika PPK w postaci papierowej.
7. Fundusz na żądanie Uczestnika PPK udziela mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK w sposób określony w ust. 6.
8. Fundusz przekazuje Uczestnikowi PPK, w sposób określony w ust. 6, informację o warunkach wypłaty środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK, w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, w którym Uczestnik PPK osiągnie 60. rok życia.
9. Fundusz na żądanie Uczestnika PPK przekazuje deklarację zasad polityki inwestycyjnej.
10. Wszelkie informacje dotyczące Funduszu są ogłaszane na ogólnodostępnej stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.aegon.pl lub w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna".

§ 10
Sposób dokonywania ogłoszenia o zamiarze połączenia Funduszu z innym dobrowolnym funduszem

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 Funduszu, wskazanej w § 9 ust. 10 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.

§ 11
Członkostwo w Funduszu. Umowa o prowadzenie PPK

1. Członkostwo w Funduszu może uzyskać wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła 18. rok życia, w imieniu i na rzecz której Podmiot Zatrudniający zawarł z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK, lub która uzyskała członkostwo w Funduszu w innym trybie, określonym 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 o PPK, chyba że Osoba Zatrudniona zadeklaruje niedokonywanie Wpłat, na podstawie deklaracji, złożonej w formie pisemnej Podmiotowi Zatrudniającemu, albo przestanie być Osobą Zatrudnioną w stosunku do tego Podmiotu Zatrudniającego.
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 Osoby Zatrudnionej, która staje się Uczestnikiem PPK.
7. Umowa o prowadzenie PPK jest zawierana na czas nieokreślony.
8. Uczestnik PPK może rozwiązać Umowę o prowadzenie PPK. Umowa o prowadzenie PPK ulega rozwiązaniu z chwilą ustania członkostwa w Funduszu, w sytuacjach określonych w § 17.
9. Umowa o prowadzenie PPK nie może być wypowiedziana przez Fundusz.

§ 12
Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu mogą być realizowane wyłącznie na zasadach przewidzianych w Ustawie o PPK.
2. Podmiot Zatrudniający i Uczestnik PPK finansują wpłaty podstawowe z własnych środków na zasadach określonych w Umowie o zarządzanie PPK i Umowie o prowadzenie PPK.
3. Podmiot Zatrudniający i Uczestnik PPK mogą zadeklarować finansowanie wpłat dodatkowych na zasadach określonych w Umowie o zarządzanie PPK i Umowie o prowadzenie PPK.
4. Wysokość wpłat podstawowych i wpłat dodatkowych określa się procentowo od wysokości wynagrodzenia Uczestnika PPK.
5. Uczestnik PPK może być beneficjentem wpłaty powitalnej lub dopłaty rocznej na zasadach określonych w Rozdziale 4 i Rozdziale 5 Ustawy o PPK.
6. W przypadku rozpoczęcia wypłat środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika PPK po osiągnięciu przez niego 60. roku życia wpłaty na PPK nie są dokonywane ani dopłaty roczne nie są przekazywane.
7. 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.
8. Wpłaty do PPK dokonywane są na rachunek Funduszu, który niezwłocznie dokonuje ich przeliczenia na Jednostki Rozrachunkowe oraz zapisuje te Jednostki Rozrachunkowe na Rachunku PPK Uczestnika PPK.
9. W przypadku gdy Uczestnik PPK zrezygnował z oszczędzania w PPK albo ustało zatrudnienie Uczestnika PPK w Podmiocie Zatrudniającym, który w jego imieniu i na jego rzecz zawarł Umowę o prowadzenie PPK, środki pozostają na Rachunku PPK Uczestnika PPK do czasu Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu.

§ 13
Wypłata

1. Wypłata następuje wyłącznie:
   1) na wniosek Uczestnika PPK po osiągnięciu przez niego 60. roku życia, zgodnie z ust. 2-6;
   2) na wniosek Uczestnika PPK:
      a) w związku z Wkładem Własnym, zgodnie z ust. 7;
      b) w związku ze Świadczeniem Małżeńskim, zgodnie z ust. 8-12;
      c) w przypadku Poważnego Zachorowania, zgodnie z ust. 13-15.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1):
   1) 25% środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika PPK wypłacanych jest jednorazowo, chyba że Uczestnik PPK złoży wniosek o wypłatę tych środków pieniężnych w ratach na zasadach określonych w pkt 2);
   2) 75% środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika PPK wypłacanych jest w co najmniej 120 ratach miesięcznych, chyba że Uczestnik PPK, 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 zapisanych na Rachunku PPK Uczestnika PPK w dniu złożenia wniosku przez 120, a jeżeli Uczestnik PPK złożył wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat - przez liczbę odpowiadającą liczbie rat wskazanych we wniosku, jest mniejsza niż 50 zł (pięćdziesiąt złotych), środki zapisane na Rachunku PPK Uczestnika PPK wypłaca się jednorazowo.
4. Wysokość kolejnych rat odpowiada kwocie wynikającej z umorzenia Jednostek Rozrachunkowych w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na Rachunku Uczestnika PPK na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma nastąpić płatność ostatniej raty zgodnie z wnioskiem Uczestnika PPK.
5. Uczestnik PPK może zmienić zadeklarowaną liczbę rat, przy czym jeśli na podstawie zadeklarowanej liczby rat wypłata środków zgromadzonych w PPK ma trwać co najmniej 10 lat, Uczestnik PPK 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, o której mowa wyżej, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Rozrachunkowych Uczestnika PPK w dniu złożenia wniosku przez liczbę odpowiadającą nowej liczbie rat, wynikających z wniosku Uczestnika PPK, jest mniejsza niż 50 zł, zmiana zadeklarowanej liczby rat jest niedopuszczalna.
7. Na podstawie osobnej umowy zawartej z Funduszem na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Uczestnik PPK, który w dniu złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2) lit. a, nie ukończył jeszcze 45. roku życia, jest uprawniony do wypłaty do 100% wartości środków pochodzących z umorzenia Jednostek Rozrachunkowych, z obowiązkiem ich zwrotu w wartości nominalnej, w celu pokrycia Wkładu Własnego.
8. Uczestnik PPK, po osiągnięciu 60. roku życia, może złożyć wniosek o wypłatę środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK w formie Świadczenia Małżeńskiego.
9. Uczestnik PPK może złożyć Funduszowi wniosek o wypłatę Świadczenia Małżeńskiego, 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 Małżeńskiego.
10. W razie złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz otwiera Rachunek Małżeński, a wysokość raty Świadczenia Małżeńskiego odpowiada łącznej kwocie wynikającej z umorzenia Jednostek Rozrachunkowych w liczbie będącej ilorazem liczby Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na Rachunku Małżeńskim na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma zostać wypłacona ostatnia rata, zgodnie z wnioskiem małżonków.
11. Świadczenie Małżeńskie jest wypłacane małżonkom wspólnie, do wyczerpania środków zgromadzonych na Rachunku Małżeńskim, w co najmniej 120 ratach miesięcznych.
12. W przypadku śmierci jednego z małżonków Świadczenie Małżeńskie wypłaca się drugiemu małżonkowi w dotychczasowej wysokości, do wyczerpania środków zapisanych na Rachunku Małżeńskim. Do środków zapisanych na Rachunku Małżeńskim po śmierci drugiego z małżonków stosuje się przepisy rozdz. 13 Ustawy o PPK.
13. Uczestnik PPK może złożyć wniosek o wypłatę do 25% środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK, w przypadku

Poważnego Zachorowania tego Uczestnika PPK, jego małżonka lub dziecka tego Uczestnika PPK. Do wniosku dołącza się orzeczenie lekarza medycyny, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 23 lit. a)-c) Ustawy o PPK, lub zaświadczenie lekarza medycyny potwierdzające diagnozę wystąpienia Poważnego Zachorowania, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 23 lit. d) lub e) Ustawy o PPK.

14. W przypadku, o którym o mowa w ust. 13, środki zgromadzone w PPK, w zależności od wniosku Uczestnika PPK wypłacane są 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 Uczestnika PPK wniosku, o którym o mowa w ust. 13.

§ 14
Wypłata Transferowa

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych na Rachunku PPK może być dokonana:
   1) na inny rachunek PPK;
   2) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika PPK, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
   3) na rachunek lokaty terminowej Uczestnika PPK prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
   4) na IKE małżonka zmarłego Uczestnika PPK lub na IKE Osoby Uprawnionej;
   5) na rachunek w PPE prowadzony dla małżonka zmarłego Uczestnika PPK lub dla Osoby Uprawnionej;
   6) do Zakładu Ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w dziale I załącznika do ustawy z 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
   7) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na rachunek lokaty terminowej małżonka lub byłego małżonka Uczestnika PPK, zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK.
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 o PPK, Uczestnika PPK, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika PPK, małżonka zmarłego Uczestnika PPK 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 realizowana jest nie później niż w terminie 14 dni od dnia złożenia przez Uczestnika PPK dyspozycji Wypłaty Transferowej.
4. Wypłata Transferowa może być dokonana również w poniżej wskazanych przypadkach i terminach:
   1) w przypadku rozwodu lub unieważnienia małżeństwa Uczestnika PPK Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia wniosku i przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK Uczestnika PPK przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika PPK;
   2) w przypadku śmierci Uczestnika PPK, który w chwili śmierci pozostawał w związku małżeńskim, Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Uczestnika PPK odpisu aktu zgonu, aktu małżeństwa oraz oświadczenia o stosunkach majątkowych, które istniały między nim a zmarłym Uczestnikiem PPK oraz udokumentowania sposobu uregulowania tych stosunków, jeżeli między małżonkami nie istniała wspólność ustawowa;
   3) w zakresie w jakim środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika PPK, zostały przekazane Osobom Uprawnionym Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia przedłożenia wniosku o dokonanie Wypłaty Transferowej wraz z odpisem aktu zgonu Uczestnika PPK 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 Uczestnika PPK lub prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku, oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców – chyba że Osoba Uprawniona zażąda dokonania Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w terminie późniejszym.

§ 15
Zwrot

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Zwrot środków zgromadzonych w PPK jest dokonywany na wniosek Uczestnika PPK zgodnie z zasadami przewidzianymi w art. 105 Ustawy o PPK.
2. Zwrot, o którym mowa w ust. 1 realizowany jest nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia przyjęcia przez Fundusz dyspozycji Zwrotu.
3. Poza przypadkiem, o którym mowa w ust. 1, Zwrot środków zgromadzonych w PPK może być dokonywany na wniosek odpowiednio małżonka lub byłego małżonka Uczestnika PPK, małżonka zmarłego Uczestnika PPK lub Osoby Uprawnionej w przypadku, w którym:
   1) małżeństwo Uczestnika PPK uległo rozwiązaniu przez rozwód lub zostało unieważnione, jeżeli środki zgromadzone na Rachunku PPK Uczestnika PPK, przypadające byłemu małżonkowi Uczestnika PPK w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, nie podlegały Wypłacie Transferowej na rachunek PPK byłego małżonka Uczestnika PPK;
   2) w chwili śmierci Uczestnik PPK pozostawał w związku małżeńskim – Zwrot połowy środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika PPK, przypadających temu małżonkowi w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej, jeżeli środki te nie podlegały Wypłacie Transferowej;
   3) środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika PPK, są należne Osobom Uprawnionym, w zakresie w jakim nie podlegały Wypłacie Transferowej.
4. Zwroty, o których mowa w ust. 3 następują odpowiednio w terminach:
   1) 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez byłego małżonka Uczestnika PPK dowodu, że środki zgromadzone na jego Rachunku PPK przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika PPK – w przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 1);
   2) 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Uczestnika PPK dowodu, że środki zgromadzone na jego Rachunku PPK przypadły temu małżonkowi – w przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 2);
   3) 3 miesięcy od dnia złożenia przez Osobę Uprawnioną wniosku o Zwrot wraz z odpisem aktu zgonu Uczestnika PPK 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 Uczestnika PPK lub prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku, oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców – w przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 3).

§ 16
Forma pieniężna

1. Wypłaty, Wypłaty Transferowe i Zwroty środków zgromadzonych w PPK są dokonywane w formie pieniężnej.
2. Zwrot środków pieniężnych, o którym mowa w ust. 1 jest dokonywany w postaci przelewu bankowego, a w uzasadnionych przypadkach, w szczególności kiedy odbiorca nie posiada rachunku bankowego lub rachunku w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, również w innej postaci.

§ 17
Ustanie członkostwa w Funduszu

Ustanie członkostwa w Funduszu następuje w razie:
1) dokonania Wypłaty Transferowej z Funduszu, po ustaniu zatrudnienia w Podmiocie Zatrudniającym, wskutek dyspozycji Uczestnika PPK obejmującej całość środków zgromadzonych na Rachunku PPK, albo
2) zakończenia realizowania Wypłat na rzecz Uczestnika PPK, albo
3) rozwiązania umowy o pracę wiążącej Uczestnika PPK z Podmiotem Zatrudniającym, który zawarł w imieniu i na rzecz tego Uczestnika PPK Umowę o prowadzenie PPK oraz wydanie w stosunku do całości środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK dyspozycji Konwersji, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu, albo
4) śmierci Uczestnika PPK, albo
5) innych zdarzeń określonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

§ 18
Aktywa Funduszu

1. Fundusz dokonuje ustalenia wartości Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu oraz wartości Aktywów Netto Funduszu w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu oraz ustalenia wartości Jednostki Rozrachunkowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

§ 19
Podstawowe założenia polityki inwestycyjnej Funduszu

1. Fundusz lokuje zgromadzone środki pieniężne dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK. Osiągnięcie celu inwestycyjnego nie jest gwarantowane przez Fundusz.
2. Z uwzględnieniem postanowień § 20 – § 23 Statutu oraz mając na względzie ograniczanie poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, Fundusz prowadzi działalność lokacyjną w taki sposób, że proporcje lokat zaliczane do Części Udziałowej i Części Dłużnej 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 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;
   2) od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2024 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;
   3) od dnia 1 stycznia 2025 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15%, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Funduszu.
3. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Funduszu 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 Funduszu, na podstawie ostatnio dostępnych funduszowi zdefiniowanej daty danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
4. Fundusz prowadząc działalność lokacyjną stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 37 ust. 18 Ustawy o PPK, 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 Ustawa o PPK nie stanowią inaczej.
5. Do Funduszu nie stosuje się przepisów art. 94 i art. 94a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 tej ustawy.

§ 20
Rodzaje lokat Funduszu

1. Fundusz może lokować posiadane Aktywa Funduszu w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie: Australia: Australian Securities Exchange, National Stock Exchange of Australia; Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange; Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange; Kanada: TMX Group; 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; Turcja: Borsa Istanbul (Istanbul Menkul Kiymetler Borsasi, IMKB); Stany Zjednoczone: New York Stock Exchange (NYSE), AMEX NYSE MKT LLC, NASDAQ NYSE MKT LLC, International Securities Exchange (ISE); Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange (ICE); Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange, a w przypadku wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej także: London Stock Exchange,
   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 Komisji – 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) lub 6), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu,
   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 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. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w aktywa denominowane w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie.
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 umarzania 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.

§ 21
Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie: Australia: Australian Securities Exchange, National Stock Exchange of Australia; Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange; Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange; Kanada: TMX Group; 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; Turcja: Borsa Istanbul (Istanbul Menkul Kiymetler Borsasi, IMKB); Stany Zjednoczone: New York Stock Exchange (NYSE), AMEX NYSE MKT LLC, NASDAQ NYSE MKT LLC, International Securities Exchange (ISE); Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange (ICE); Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange, a w przypadku wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej także: London Stock Exchange, oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   1) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
   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 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) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 20 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   4) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 20 ust. 1 pkt 1)-5), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Instrumenty Pochodne wskazane w ust. 5 będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
4. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Funduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu, z zastrzeżeniem, że postanowienia powyższego nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
5. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
   1) kontrakty terminowe,
   2) opcje,
   3) transakcje swap, w tym transakcje zamiany waluty (FX swap), transakcje zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcje zamiany stóp procentowych IRS (interest rate swap) i CIRS (currency interest rate swap),
   4) warranty opcyjne,
   5) transakcje FRA (forward rate agreement).
6. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 5, będą stosowane, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Funduszu, na następujących warunkach:
   1) jeśli na podstawie analizy rynku lub sytuacji gospodarczej w ocenie Funduszu istnieje ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych, lub
   2) jeśli na podstawie analizy rynku lub sytuacji gospodarczej w ocenie Funduszu istnieje ryzyko spadku kursów, lub cen papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz – w celu ograniczenia tego ryzyka, lub
   3) jeśli na podstawie analizy rynku lub sytuacji gospodarczej w ocenie Funduszu istnieje ryzyko spadku wartości lokat, w związku z ryzykiem walutowym lub stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka, lub
   4) jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego, lub
   5) jeśli nabycie lub sprzedaż Instrumentu Pochodnego będą efektywniejsze lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie lub sprzedaż instrumentów bazowych, w tym jeżeli w przypadku znaczących wahań wartości Aktywów Netto Funduszu dostosowanie struktury Aktywów Funduszu do oczekiwań wynikających z oceny sytuacji rynkowej jest efektywniejsze przy użyciu Instrumentów Pochodnych niż przy użyciu instrumentów bazowych;
   6) jeśli na podstawie analizy rynku lub sytuacji gospodarczej w ocenie Funduszu istnieje ryzyko spadku rynkowych stóp procentowych, a nabycie Instrumentu Pochodnego będzie efektywniejsze, lub tańsze niż odpowiadające temu pod względem ekspozycji na rynkowe stopy procentowe nabycie innych instrumentów finansowych.
7. Z zastrzeżeniem ust. 1-6, 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 innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na 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 dowolnym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

8. Jeżeli Fundusz zawiera umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obowiązany jest ustalić wartość ryzyka kontrahenta na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
9. Maksymalny limit Ekspozycji AFI, wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, wyznacza się w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
11. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych Fundusz jest obowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:
1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta,
2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.
12. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w papiery wartościowe zawierające wbudowany Instrument Pochodny na zasadach określonych w art. 116b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

§ 22
Kryteria doboru lokat przez Fundusz

1. Fundusz będzie dokonywał lokat oraz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne w oparciu o kryteria doboru lokat, o których mowa w ust. 2, w zakresie odpowiadającym przyjętej polityce inwestycyjnej.
2. Głównymi kryteriami doboru lokat są:
1) dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym takich jak obligacje, weksle, listy zastawne oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, a także dla Instrumentów Rynku Pieniężnego:
a) analiza sytuacji makroekonomicznej,
b) prognozy co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
c) płynność inwestycji,
d) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,
e) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
f) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
g) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla papierów wartościowych o charakterze udziałowym oraz warunki zamiany na akcje,
2) dla papierów wartościowych o charakterze udziałowym takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji:
a) analiza sytuacji makroekonomicznej,
b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
c) ryzyko działalności emitenta,
d) ryzyko kraju notowań emitenta,
e) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość,
f) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
g) płynność inwestycji,
h) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
i) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem,
3) dla depozytów:
a) oprocentowanie depozytów,
b) wiarygodność banku,
c) płynność,
4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego,
b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
c) dostępność,
d) koszty realizacji transakcji,
5) dla umów mających za przedmiot kontrakty terminowe:
a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
b) płynność,
c) dostępność,
d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu,
e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
6) dla umów mających za przedmiot opcje:
a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
b) płynność,
c) dostępność,
d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu,
e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
7) dla umów mających za przedmiot transakcje swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:
a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
b) płynność,
c) dostępność,
d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu,
e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
f) sytuacja finansowa kontrahenta,
8) dla umów mających za przedmiot warranty opcyjne:
a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
b) płynność,
c) dostępność,
d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu,
e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
9) dla umów mających za przedmiot transakcje FRA (forward rate agreement):
a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
b) płynność,
c) dostępność,
d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu,
e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
f) sytuacja finansowa kontrahenta.

§ 23
Dywersyfikacja lokat Funduszu

1. Fundusz utrzymuje część Aktywów Funduszu na rachunkach bankowych w celu zachowania bieżącej płynności i zapewnienia możliwości pokrycia bieżących zobowiązań Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów od 3 do 17 poniżej, Fundusz może lokować do 5% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz, nie może lokować więcej niż 20% Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
4. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. 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 Funduszu.
7. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 8, nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu 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 Funduszu.
9. 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 Funduszu.
10. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 4.
11. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu 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.
12. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11 powyżej, 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 Funduszu.
13. Ograniczeń wskazanych w ust. 11 i 12 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego.
14. W przypadku, o którym mowa w ust. 13, 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 Funduszu.
15. 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.
16. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
17. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości swoich Aktywów Funduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Funduszu.
18. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Funduszu.
19. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu 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 Funduszu.
20. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu 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 powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
21. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu 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 Funduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
22. 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 Funduszu.
23. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Funduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 20 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 § 20 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 Funduszu.
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 § 20 ust. 1 pkt 6 Statutu.
27. Łączna wartość lokat denominowanych w walutach Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów.
28. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela może lokować:
1) nie mniej niż 70% wartości Aktywów Funduszu zaliczanych do Części Dłużnej 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 Funduszu zaliczanych do Części Dłużnej w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
29. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Funduszu, o której mowa w ust. 28, 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.
30. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela może lokować:
1) nie mniej niż 40% wartości Aktywów Funduszu zaliczanych do Części Udziałowej 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 Funduszu zaliczanych do Części Udziałowej 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 Funduszu zaliczanych do Części Udziałowej 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 od 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 w Warszawie S.A., 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 Funduszu zaliczanych do Części Udziałowej 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.
31. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Funduszu, o której mowa w ust. 30, 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.
32. W zakresie nieuregulowanym Statutem Fundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o PPK lub Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
33. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

§ 24
Obowiązywanie i zmiana Statutu

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz Uczestników PPK.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników PPK.
3. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa za zezwoleniem Organu Nadzoru.
4. Zmianę statutu Fundusz ogłasza na stronie internetowej Funduszu, wskazanej w § 9 ust. 10 Statutu.