Santander Fundusze Inwestycyjne | Prospekt Informacyjny

Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(Santander PPK SFIO)

zarządzany przez: Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu

Santander.pl/TFI

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- (A) Santander PPK 2025,
- (B) Santander PPK 2030,
- (C)Santander PPK 2035,
- (D) Santander PPK 2040,
- (E) Santander PPK 2045,
- (F) Santander PPK 2050,
- (G) Santander PPK 2055,
- (H) Santander PPK 2060,
- (I) Santander PPK 2065.

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: 10 maja 2019 roku, Poznań

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: 19 maja 2025 roku – obowiązuje od 21 maja 2025 roku

Santander
Fundusze Inwestycyjne

Spis treści

Rozdział I.	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie	3
Rozdział II.	Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych.	4
Rozdział III.	Dane o Funduszu.	6
Rozdział IV.	Dane o Depozytariuszu	94
Rozdział V.	Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.	97
Rozdział VI.	Informacje dodatkowe.	99
Rozdział VII.	Załączniki.	106

Santander
Fundusze Inwestycyjne

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.

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

Marcin Groniewski	Prezes Zarządu Towarzystwa
Grzegorz Borowski	Członek Zarządu Towarzystwa
Janusz Korpa	Członek Zarządu Towarzystwa
Szymon Borawski-Reks	Członek Zarządu Towarzystwa

2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie:

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów i okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia o Prospekcie. Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją okoliczności, poza ujawnionymi w Prospekcie, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Marcin Groniewski
Prezes Zarządu

Grzegorz Borowski
Członek Zarządu

Janusz Korpa
Członek Zarządu

Szymon Borawski-Reks
Członek Zarządu

Santander
Fundusze Inwestycyjne

Rozdział II. Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych.

1. Firma, kraj siedziby, siedziba, adres Towarzystwa, z podaniem numerów telekomunikacyjnych, adresu głównej strony internetowej i adresu poczty elektronicznej.

Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Poznaniu (Rzeczpospolita Polska), ul. Wierzbięcice 1a, 61-569 Poznań
telefon +48 61 855 73 22, faks +48 61 855 73 21
strona internetowa: Santander.pl/TFI
e-mail: tfi@santander.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 stycznia 1998 roku.

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

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym: 0000001132.

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

Kapitały własne według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku na podstawie sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta:

Kapitał własny	131 652 596,87 zł
Kapitał zakładowy	13 500 000,00 zł
Kapitał zapasowy	5 010 579,79 zł
Kapitał rezerwowy	4 677,92 zł
Kapitał z wyceny w wartości godziwej	182 880,37 zł
Wynik finansowy roku 2024 netto	112 954 458,79 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, a także firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów.

Akcjonariuszami Towarzystwa są Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander (Hiszpania) i Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Każdy z nich ma 50% akcji i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.

Dodatkowo Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander (Hiszpania) ma większość głosów na Walnym Zgromadzeniu Santander Bank Polska S.A. W związku z tym podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa – w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej – jest Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander (Hiszpania).

7. Imiona i nazwiska.

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

Marcin Groniewski	Prezes Zarządu
Grzegorz Borowski	Członek Zarządu
Janusz Korpa	Członek Zarządu
Szymon Borawski Reks	Członek Zarządu

7.2 Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej ze wskazaniem jej Przewodniczącego.

Jacek Marcinowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Reluga	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Katarzyna Perez	Członek Rady Nadzorczej
Lazaro de Lazaro Torres	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Sieńczyk	Członek Rady Nadzorczej
Jesus Ruiz Castañeda	Członek Rady Nadzorczej
Adam Celiński	Członek Rady Nadzorczej
Dorota Strojkowska	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Proga-Stępień	Członek Rady Nadzorczej
Artur Klimczak	Członek Rady Nadzorczej

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

Szymon Borawski-Reks
Bartosz Dębowski

Michał Hołda

Adam Nowakowski
Paweł Pisarczyk
Jakub Płotka
Marta Stępień
Maciej Wojdyła

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

Maciej Reluga (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej) – Członek Zarządu Santander Bank Polska S.A. zarządza Pionem Zarządzania Finansami, Główny Ekonomista Banku, Członek Rady Nadzorczej Santander Inwestycje Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej System Ochrony Banków Komercyjnych S.A.

Lázaro de Lázaro Torres (Członek Rady Nadzorczej) – odpowiedzialny za Globalne Biuro Operacji w Santander Asset Management, Członek Komitetu Wykonawczego Santander Asset Management Global, Prezes Zarządu Santander Asset Management SGIIC (Hiszpania).

Wojciech Sieńczyk (Członek Rady Nadzorczej) – Dyrektor Obszaru Wealth Management w Santander Bank Polska S.A., Dyrektor Santander Biura Maklerskiego w Santander Bank Polska S.A., Członek Rady Domów Maklerskich w Izbie Domów Maklerskich.

Jesus Ruiz Castañeda (Członek Rady Nadzorczej) – Globalny Dyrektor ds. Ryzyka i Compliance w Grupie Santander Asset Management.

Adam Celiński (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Rady Nadzorczej Santander Bank Polska S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Finanse Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Santander Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Factoring Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Santander F24 S.A.

Dorota Strojkowska (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Zarządu Santander Bank Polska S.A.

Magdalena Proga-Stępień (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Zarządu Santander Bank Polska S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Finanse Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Santander F24 S.A.

Artur Klimczak (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Rady Nadzorczej Santander Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Finanse Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Santander F24 S.A.

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

Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Santander Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Pracownikom Towarzystwa przysługują następujące składniki wynagrodzenia:

a. wynagrodzenie stałe,
b. wynagrodzenie zmienne, które jest przyznawane na podstawie odpowiedniego regulaminu premiowania,
c. inne składniki wynagrodzenia, które są przewidziane przepisami prawa lub regulaminem wynagradzania obowiązującym w Towarzystwie.

Dodatkowo w Towarzystwie obowiązuje *Polityka Wynagrodzeń dla Określonego Personelu*. Polityka ta została wydana na podstawie Rozporządzenia o polityce wynagrodzeń. Obejmuje ona członków Zarządu, osoby podejmujące decyzje inwestycyjne, osoby zarządzające ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności nadzoru i audytu wewnętrznego.

Celem tej polityki jest prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem oraz zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka funduszy, ich polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa. Polityka ma również wspierać realizację strategii działalności prowadzonej przez Towarzystwo i przeciwdziałać powstawaniu konfliktów interesów.

Szczegółowe informacje o stosowanej polityce wynagrodzeń są dostępne na stronie Santander.pl/TFI/dokumenty. Znajdują się tam w szczególności: opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń, w tym skład komitetu wynagrodzeń.

Rozdział III. Dane o Funduszu.

Punkty 1 – 13 zawierają informacje wspólne dla wszystkich Subfunduszy, Podrozdziały III.A – III.I zawierają informacje szczegółowe dla poszczególnych Subfunduszy.

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

Zgodnie z art. 15a Ustawy utworzenie Funduszu nie wymaga zezwolenia.

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

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie 16 kwietnia2019 roku pod numerem RFi 1638.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

- Uczestnik nie może ich zbyć innej osobie,
- Jednostki Uczestnictwa są dziedziczone,

4. Prawa Uczestnika Funduszu.

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- udziału w aktywach netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania w każdym czasie Zamiany części lub całości swoich Jednostek Uczestnictwa. Takie zlecenie stanowi zlecenie Zmiany alokacji inwestycji i określa procentowy udział środków zgromadzonych w poszczególnych Subfunduszach. Wskazany w zleceniu udział w każdym z Subfunduszy powinien stanowić co najmniej 10% środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika Funduszu. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany, które wskazują niższy udział nie zostaną zrealizowane,
- żądania w każdym czasie Zmiany alokacji wpłat. Takie zlecenie określa procentowy udział wpłat do poszczególnych Subfunduszy. Wskazany w zleceniu udział w każdym z Subfunduszy powinien stanowić co najmniej 10% wpłat na Rejestr Uczestnika Funduszu. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zmiany alokacji wpłat, które wskazują niższy udział nie zostaną zrealizowane,
- otrzymania informacji wymaganych Ustawą o PPK w tym w szczególności:
  - rocznej informacji o wysokości środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika Funduszu,
  - informacji o wysokości wpłat dokonywanych na ten rachunek w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach dokonywanych na tym Rejestrze w poprzednim roku kalendarzowym,
- otrzymania na żądanie wymaganych prawem dokumentów, w tym:
  - Prospektu,
  - dokumentu zawierającego kluczowe informacje,
  - informacji dla klienta (art. 222a Ustawy), która znajduje się w pkt. 1.6 w Rozdziale VI Prospektu,
  - rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego,
  - rocznego sprawozdania AFI (art. 222d Ustawy),
  - szczegółowej informacji dotyczącej opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych przez Towarzystwo, zgodnie z art. 24 Rozporządzenia ZAFI,
- posiadania kilku Subrejestrów Uczestnika Funduszu,
- otwarcia Rejestru Małżeńskiego na zasadach opisanych w Ustawie o PPK,
- złożenia reklamacji, która dotyczy świadczonych usług lub działalności Funduszu lub Towarzystwa,
- ustanawiania pełnomocników na zasadach określonych w Statucie,
- udziału w Zgromadzeniu Uczestników Funduszu,
- wskazania Funduszowi w formie pisemnej, imiennie jednej osoby lub więcej osób, które mogą po śmierci Uczestnika otrzymać, zgodnie z przepisami rozdziału 13 Ustawy o PPK, środki zgromadzone na jego Rejestrze Uczestnika Funduszu,
- udziału w Aktywach Subfunduszu w przypadku jego likwidacji,
- udziału w Aktywach Funduszu w przypadku jego likwidacji,
- otrzymania informacji o administratorze swoich danych osobowych, a także dostępu do swoich danych osobowych, sprostowania, usunięcia, przeniesienia danych, żądania ograniczenia przetwarzania danych oraz sprzeciwu wobec przetwarzania danych.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Zgodnie z art. 15a Ustawy utworzenie Funduszu nie wymagało przeprowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Utworzenie Funduszu wymagało:

- nadania Funduszowi Statutu przez Towarzystwo,
- zawarcia przez Towarzystwo z Depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,
- wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

6.1 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Fundusz przyjmuje wpłaty w walucie polskiej.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie i Prospekcie. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio. Wpłaty do Funduszu wykonywane są na rachunek bankowy Funduszu:

- przypisany do danego Podmiotu Zatrudniającego,
- wspólny dla wszystkich Subfunduszy,
- otwarty dla zbiorczego gromadzenia wpłat w ramach zawartej Umowy o zarządzanie PPK.

Środki pieniężne są niezwłocznie przekazywane na rachunek Subfunduszu lub Subfunduszy wybranych przez Uczestnika.

2. Minimalna wpłata do Subfunduszy wynosi 0,01 zł.
3. Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa WANJU danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. W ramach rozliczenia wpłat do:
   - Funduszu na 1. Dzień Wyceny każdego z Subfunduszy,
   - nowotworzonego Subfunduszu na jego 1. Dzień Wyceny,

   cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednakową dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach i będzie wynosić 1.000,00 zł.
5. Wniosek o dokonanie Zamiany lub zmiany alokacji wpłat, w wyniku których ma nastąpić zbycie Jednostek Uczestnictwa nowego Subfunduszu, może zostać złożony po utworzeniu nowego Subfunduszu. Utworzenie nowego Subfunduszu to moment, gdy za wpłatę pierwszego Uczestnika (spośród Uczestników przypisanych do danego Subfunduszu Zdefiniowanej Daty) zostaną w nim przydzielone pierwsze Jednostki Uczestnictwa.
6. Fundusz dołoży starań, żeby Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny, który nastąpi po dniu otrzymania wpłaty przez Fundusz. Szczegółowe informacje o terminach, w jakich Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa znajdują się w Statucie.

6.2 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze Uczestnika Funduszu. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie ustalonej w Dniu Wyceny, obliczonej w sposób określony w pkt 4. Warunkiem jest otrzymanie prawidłowej dyspozycji:
   (1) Wypłaty złożonej przez Uczestnika po osiągnięciu przez niego 60 roku życia lub prawidłowej dyspozycji złożonej zgodnie z art. 98, art. 100 lub art. 101 Ustawy o PPK, albo
   (2) Wypłaty Transferowej złożonej przez Podmiot Zatrudniający w przypadku, o którym mowa w art. 12 ust. 4 i art. 19 ust. 4 Ustawy o PPK, Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika albo Osoby Uprawnionej, w przypadkach wskazanych w Ustawie o PPK albo
   (3) Zwrotu złożonej przez Uczestnika, małżonka Uczestnika, byłego małżonka Uczestnika, Osobę Uprawnioną, małżonka zmarłego Uczestnika w sytuacjach wskazanych w Ustawie o PPK,

   a także w innych przypadkach przewidzianych w Ustawie o PPK.
2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi za ich odkupienia.
3. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa według metody FIFO. Oznacza to, że w pierwszej kolejności Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej. Dla określenia chwili nabycia Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie uwzględnia nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku zlecenia Zamiany.
4. Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa WANJU danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.
5. Rejestr Uczestnika jest zamykany w następujących sytuacjach:
   (1) po zakończeniu likwidacji Funduszu,
   (2) po śmierci Uczestnika, jeśli na Rejestrze Uczestnika Funduszu nie została żadna (nawet ułamkowa część) Jednostki Uczestnictwa,
   (3) po 12 miesiącach od dnia:
      a) gdy Uczestnik po osiągnięciu 60. roku życia odkupił wszystkie Jednostki Uczestnictwa,
      b) Wypłaty Transferowej, która była zrealizowana z powodu wypowiedzenia Umowy o zarządzanie PPK lub złożenia oświadczenia o zawartych umowach o prowadzenie PPK - z uwzględnieniem postanowień ust. 6 poniżej,
      c) przeniesienia środków na Rejestr Małżeński,
      d) Zwrotu, jeśli Uczestnik nie jest już zatrudniony przez Pracodawcę albo Pracodawca nie jest stroną Umowy o Zarządzanie PPK zawartej z Funduszem,
      e) gdy Fundusz otrzyma informację o zakończeniu zatrudnienia danego Uczestnika przez Pracodawcę, jeśli na Rejestrze nie jest zapisana żadna (nawet ułamkowa część) Jednostki Uczestnictwa,

f) rozwiązania Umowy o Zarządzanie PPK zawartej z Funduszem w przypadku, gdy na Rejestrze Uczestnika Funduszu nie jest zapisana żadna (nawet ułamkowa część) Jednostki Uczestnictwa.

6. Rejestr Uczestnika Funduszu nie jest zamykany, jeśli obowiązuje umowa zawarta przez Uczestnika z Funduszem o wypłatę środków zgromadzonych na rachunku PPK Uczestnika w celu pokrycia Wkładu własnego (art. 98 ust. 1 Ustawy o PPK).
7. Fundusz dołoży starań, żeby odkupić Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny, który nastąpi po dniu otrzymania żądania Uczestnika. Szczegółowe informacje o terminach, w jakich Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa znajdują się w Statucie.

6.3 Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.

Statut nie przewiduje możliwości konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego. Uczestnik może zamieniać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu w tym samym Funduszu. Zasady takiej Zamiany są określone w ppkt 6.5.

6.4 Zasady wypłaty kwot w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i wypłaty dochodów Funduszu.

1. Fundusz nie wypłaca dochodów bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz wypłaca Uczestnikowi kwotę należną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie, najwcześniej w Dniu Wyceny, który następuje po dniu, w którym odkupienie zostało ujęte w księgach Funduszu. Fundusz wypłaca środki przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny, który należy do Uczestnika albo innego podmiotu, w sytuacjach przewidzianych w przepisach prawa.

6.5 Zamiana Jednostek Uczestnictwa (Zmiana alokacji inwestycji), Zmiana alokacji wpłat oraz wysokość opłat z tym związanych.

1. Zmiana alokacji inwestycji to odkupienie Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) i nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) za środki pieniężne uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego.
2. Zlecenie Zmiany alokacji inwestycji
   - musi zawierać dane umożliwiające identyfikację Uczestnika i Podmiotu Zatrudniającego,
   - musi określać procentowy udział środków zgromadzonych w poszczególnych Subfunduszach,
   - musi określać udział w każdym z Subfunduszy na poziomie nie mniejszym niż 10% środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika Funduszu – w przeciwnym razie nie będzie zrealizowane.
3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zmiany alokacji inwestycji w Subfunduszu, który wskazuje Uczestnika, następuje jednocześnie z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa, które podlegają Zamianie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, po dokonaniu wpłaty na ich nabycie na rachunek bankowy Subfunduszu, w którym Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte.
4. Za 3. i kolejne zlecenia Zmiany alokacji inwestycji w roku kalendarzowym Fundusz może pobierać opłatę za Zamianę. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1% iloczynu liczby Jednostek Uczestnictwa, które podlegają Zamianie i WANJU w Dniu Wyceny, w którym następuje Zamiana.
5. Uczestnik może złożyć Funduszowi zlecenie Zmiany alokacji wpłat do Subfunduszy, które nie są właściwe dla jego wieku.
6. Uczestnik określa w zleceniu Zmiany alokacji wpłat, procentowy podział wpłat do PPK pomiędzy poszczególne Subfundusze zdefiniowanej daty. Wpłata do jednego Subfunduszu powinna wynosić minimum 10% środków wpłacanych do PPK – w przeciwnym razie nie będzie zrealizowane.
7. Zmiana alokacji wpłat dotyczy również wpłaty powitalnej i dopłat rocznych.

6.6 Świadczenia należne Uczestnikom w związku z nieterminowymi realizacjami zleceń.

Nieterminowa realizacja zlecenia to zbycie/odkupienie/Zamiana Jednostek Uczestnictwa po upływie najpóźniejszego z terminów, które są określone w Statucie w odniesieniu do danej kategorii zlecenia (co do zasady 5 Dni Roboczych od otrzymania prawidłowego zlecenia przez Fundusz).
W przypadku, gdy Fundusz zrealizuje zlecenie nieprawidłowo, nieterminowo lub nie zrealizuje go wcale, Towarzystwo podejmie działania, żeby liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie zostało zrealizowane poprawnie. W przypadku błędnej lub nieterminowej realizacji prawidłowych zleceń odkupienia, Towarzystwo podejmie działania, żeby kwota otrzymana przez Uczestnika była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane poprawnie.
Świadczenie należne Uczestnikowi w związku z niepoprawną lub nieterminową realizacją zlecenia lub brakiem realizacji zlecenia Towarzystwo pokrywa przez:

(1) nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa, w liczbie, która stanowi różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką Uczestnik posiadałby w przypadku poprawnej realizacji zlecenia, a liczbą faktycznie posiadanych Jednostek Uczestnictwa w wyniku niepoprawnej realizacji zlecenia albo
(2) wypłatę środków pieniężnych dla Uczestnika w wysokości różnicy pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku poprawnej realizacji zlecenia, a kwotą faktycznie otrzymaną.

6.7 Świadczenia dla Uczestników w związku z błędną wyceną WANJU.

W przypadku błędnej wyceny WANJU, Towarzystwo podejmie działania, żeby liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie zostało zrealizowane według prawidłowej wyceny WANJU.
W przypadku zleceń odkupienia, Towarzystwo podejmie działania, żeby kwota otrzymana przez Uczestnika była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane według prawidłowej wyceny WANJU.
Świadczenia związane z rozliczeniem zlecenia według błędnej WANJU są wypłacane przez Towarzystwo przez:

(1) nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa w liczbie, która stanowi różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką Uczestnik posiadałby w przypadku realizacji zlecenia według prawidłowej WANJU, a liczbą faktycznie posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
(2) wypłatę środków pieniężnych dla Uczestnika w wysokości różnicy pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku zlecenia według prawidłowej WANJU, a kwotą faktycznie otrzymaną lub
(3) wyrównanie Funduszowi szkody powstałej wskutek wypłaty środków w związku z odkupieniem przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa według zawyżonej WANJU i zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa według zaniżonej WANJU.

7. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

7.1 Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zawieszenie to może trwać dłużej niż 2 tygodnie, ale nie może przekroczyć 2 miesięcy.

7.2 Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:

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

W powyższych przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

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

7.3 Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu od dnia, który poprzedza dzień Zgromadzenia Uczestników Subfunduszu do dnia tego zgromadzenia.

Informacja o zawieszeniu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa będzie dostępna w trybie art. 38 ust. 7 Statutu (na stronie internetowej Santander.pl/TFI).

W okresie zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie dokonuje Zamian, Wypłat, Wypłat Transferowych lub Zwrotów oraz innych czynności, które mogłyby skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa

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

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na terytorium Polski.

9. Informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz jego Uczestników (ze wskazaniem aktualnych przepisów).

Uczestnicy są zobowiązani do przedstawienia Funduszowi na żądanie Towarzystwa niezbędnych informacji i dokumentów, które umożliwiają Funduszowi wykonanie jego obowiązków związanych z określeniem i pobraniem zryczałtowanego podatku z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Uczestnicy powinni jak najszybciej przekazać Towarzystwu informacje o zmianie powyższych danych.

Obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji. Dlatego dla ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

Dane opisane w tym punkcie są zamieszczone wyłącznie w celach informacyjnych.

9.1 Opodatkowanie Funduszu.

Na dzień aktualizacji Prospektu Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku od osób prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy CIT, Fundusz może jednak podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza Polską. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu, które wynika z przepisów w państwie, w którym siedzibę ma rynek zorganizowany lub emitent papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Fundusz**.**

9.2 Opodatkowanie osób fizycznych.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 11a-11f Ustawy PIT od dochodu:

1. Uczestnika pracowniczego planu kapitałowego uzyskanego z tytułu zwrotu zgromadzonych środków na podstawie art. 105 Ustawy o PPK,
2. Uczestnika pracowniczego planu kapitałowego z tytułu wypłaty środków, o których mowa w art. 99 ust. 1 pkt 2 Ustawy o PPK – jeżeli wypłata będzie wypłacana w mniejszej ilości niż 120 miesięcznych rat, albo z tytułu wypłaty

jednorazowej – w przypadku określonym w art. 99 ust. 2 Ustawy o PPK,
3. Uczestnika pracowniczego planu kapitałowego w związku z wypłatą środków dokonaną na podstawie art. 98 Ustawy o PPK, tj. w celu pokrycia wkładu własnego, w zakresie w jakim Uczestnik pracowniczego planu kapitałowego nie dokonał zwrotu wypłaconych środków w terminie, który wynika z umowy zawartej z wybraną instytucją finansową,
4. małżonka lub byłego małżonka Uczestnika pracowniczego planu kapitałowego z tytułu zwrotu dokonanego na podstawie art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK,
5. małżonka lub byłego małżonka, z tytułu wypłaty 75% środków, które zostały mu przekazane w formie wypłaty transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej, o których mowa w art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK, dokonanej po osiągnięciu przez niego 60 roku życia - jeżeli wypłata ta nastąpi w wyniku likwidacji rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunku lokaty terminowej albo nastąpi zmiana umowy takiego rachunku,
6. Uczestnika pracowniczego planu kapitałowego z tytułu wypłaty 75% środków zgromadzonych na rachunku w pracowniczym planie kapitałowym, które zostały przekazane w formie wypłaty transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej, o których mowa w art. 102 ust. 3 Ustawy o PPK - jeżeli wypłata ta nastąpi w wyniku likwidacji rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunku lokaty terminowej albo nastąpi zmiana umowy takiego rachunku;

pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% dochodu (przychodu). Natomiast w art. 30a ust. 12-17 Ustawy PIT wskazany jest sposób wyliczenia dochodu, dla każdej z wypłat dokonywanych na podstawie przepisów Ustawy PIT oraz Ustawy o PPK.

Zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu (przychodu) Uczestnika (określony zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 11a-11f Ustawy PIT) nie będzie pobierany w momencie gromadzenia środków na Rejestrze Uczestnika Funduszu przez Uczestnika, w przypadku wypłaty środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika PPK:

1. na pokrycie wkładu własnego (np. w związku z budową lub przebudową budynku mieszkalnego) w sytuacjach i na warunkach wskazanych w Ustawie o PPK,
2. wypłaty części środków zgromadzonych na rachunku PPK w przypadku poważnego zachorowania (do wysokości określonej w Ustawie o PPK),
3. wypłat realizowanych po spełnieniu przez Uczestnika określonych warunków dotyczących wieku oraz liczby wypłacanych minimalnych miesięcznych rat (tj. po osiągnieciu 60. roku życia i wypłacie co najmniej 75% zgromadzonych środków w co najmniej 120 ratach miesięcznych),
4. wypłaty części środków zgromadzonych na rachunku PPK w formie świadczenia małżeńskiego (w wysokości i na warunkach określonych w Ustawie o PPK) lub
5. w zakresie tzw. Wypłat Transferowych w rozumieniu Ustawy o PPK.

Jeśli wymogi do zastosowania zwolnienia, które są określone szczegółowo w Ustawie o PPK i Ustawie PIT, nie będą spełnione wtedy:

- naliczony zostanie podatek dochodowy,
- dochód do opodatkowania zostanie ustalony zgodnie z art. 30a ust. 12-17 Ustawy PIT.

Nabycie w drodze dziedziczenia środków zgromadzonych w PPK nie podlega podatkowi od spadków i darowizn i podatkowi dochodowemu.

Dochodów, o których mowa powyżej, na podstawie art. 30a ust. 7 Ustawy PIT, nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy PIT (tj. z dochodami opodatkowanymi według skali podatkowej).

10. Określenie dnia, godziny i miejsca, w którym Fundusz najpóźniej publikuje WANJU, ustaloną w danym Dniu Wyceny, a także miejsca, gdzie publikuje ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz publikuje WANJU Subfunduszu z Dnia Wyceny na stronie Santander.pl/TFI najpóźniej w następnym Dniu Wyceny do godz. 23:59.

Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, są dostępne na stronie Santander.pl/TFI.

11. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Zapisy obowiązują od 1 stycznia 2025 roku.

1. Księgowość Funduszu.

1.1 Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.

1.2 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

1.3 Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do euro.

2. Ustalanie WAN.

2.1 WAN jest obliczana w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

2.2 Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu WAN Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z pkt 2.3.

2.3 Na potrzeby określenia WANJU Subfunduszu w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt 2.2.

3. Wycena aktywów.

3.1 Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

3.2 Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 5.1.1, 5.1.3, 5.3, 5.4 oraz 6.

4. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku.

4.1 Rynek aktywny jest to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

4.2 Z uwagi na hurtowy charakter, rynek Treasury BondSpot Poland (TBS) jest rynkiem aktywnym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych pod warunkiem dostępności wystarczających danych do wyceny godziwej danego instrumentu, w przeciwnym wypadku stosuje się wycenę modelową.

4.3 Z uwagi na pojawiające się w ciągu dnia wahania kursów i wolumenów transakcji instrumentów wyemitowanych na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19 (BGK i PFR) na rynku GPW, przyjmuje się, że rynek ten nie pozwala w sposób ciągły wiarygodnie oszacować wartości godziwej tych instrumentów. W związku z tym, rynek ten nie jest dla nich uznawany za rynek aktywny. W przypadku, gdy nie istnieje inny rynek aktywny dla tych instrumentów, do wyceny stosowany jest dla nich model wyceny.

4.4 Jeżeli dla zagranicznego papieru dłużnego dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) w co najmniej 10 dniach poprzedniego miesiąca, to przyjmuje się, że jest notowany na Rynku aktywnym.

4.5 Wartość godziwą składników lokat notowanych na Rynku aktywnym (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez Instytucje Wspólnego Inwestowania, kontraktów terminowych futures) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Fundusz – według kursów ustalonych o godzinie 23:00 czasu polskiego w następujący sposób:

4.5.1 jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku aktywnym – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Rynku aktywnym w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,

4.5.2 jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku aktywnym, przy czym na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Rynku aktywnym, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. W takim przypadku obowiązują następujące kryteria:

a) średnia arytmetyczna z najlepszych ofert kupna i sprzedaży na zamknięcie z BGN;
b) kurs rozliczeniowy dla kontraktów futures;
c) średnia arytmetyczna z najlepszych ofert kupna i sprzedaży na zamknięcie z Rynku głównego podanych o godzinie 23:00 w Dniu Wyceny i obowiązujących na ten dzień o ile najlepsza oferta sprzedaży nie różni się od najlepszej oferty kupna o więcej niż 4% w przypadku instrumentów udziałowych, zaś 2 punkty procentowe w przypadku instrumentów dłużnych;
d) w przypadku skarbowych papierów wartościowych denominowanych w złotych - kurs referencyjny TBSP.fixPrice, a jeżeli nie został określony – kurs fixingowy z godziny 9:30;
e) kurs wyznaczony zgodnie z zasadami przewidzianymi w pkt 4.5 z innego Rynku aktywnego dla udziałowych papierów zagranicznych;
f) kurs zamknięcia dla tytułów uczestnictwa, o ile podlegał aktualizacji pomimo braku zawarcia transakcji;
g) kurs przyjęty w poprzednim Dniu Wyceny.

4.5.3 jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku aktywnym – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Rynku aktywnym, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

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

Rynek główny jest to rynek, którego wyboru dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego o ile dalej jest ujmowany w księgach rachunkowych. Rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland (TBS) jest TBS, dla instrumentów wyemitowanych na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19 (BGK i PFR) inny aktywny rynek niż Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, a jeśli takiego nie ma - model wyceny, a w przypadku innych papierów wartościowych rynek wybrany na podstawie kryterium wolumenu obrotu na danym papierze wartościowym.
Podczas wyboru Rynku głównego nie są uwzględniane rynki uznawane za nierozpoznane, to znaczy takie, dla których utrudniony jest dostęp do wiarygodnych danych lub dostępne dane nie spełniają kryteriów jakościowych. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu w porozumieniu z Depozytariuszem prowadzi listę takich rynków.

4.7 W przypadku braku możliwości wyboru Rynku głównego na podstawie dokonania analizy w okresie i na zasadach określonych w pkt 4.6, wyboru Rynku głównego dokonuje się na podstawie innych kryteriów uzgodnionych z Depozytariuszem.

5. Wycena składników nienotowanych na aktywnym rynku.

5.1 Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt 5.3 i 5.4, w następujący sposób:

5.1.1 dłużnych papierów wartościowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

- metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar niezrealizowanej straty z wyceny lokat Funduszu.,

5.1.2 dłużnych papierów wartościowych innych niż wskazane w pkt. 5.1.1 - przy zastosowaniu modelu wyceny.

5.1.3 depozytów bankowych – od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku depozytów o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

5.1.4 jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez Instytucje Wspólnego Inwestowania – według wartości godziwej ustalonej jako najbardziej aktualna na Dzień Wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, dostępna w serwisie Bloomberg o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą powstałych między momentem udostępnienia, a godziną 23:00 w Dniu Wyceny. W przypadku braku dostępności wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa w serwisie Bloomberg przyjmuje się tą wartość z innego źródła ustalonego z Depozytariuszem.

5.1.5 akcji, kwitów depozytowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku zorganizowanym – w przypadku, gdy nabyto akcje lub kwity depozytowe spółki, której akcje/kwity depozytowe tego samego typu są notowane na Rynku aktywnym, akcje/kwity depozytowe te wycenia się według ceny tej akcji na jej Rynku głównym. W przypadku nabycia akcji lub kwitów depozytowych spółki, której akcje / kwity depozytowe tego samego typu nie są notowane na Rynku aktywnym - po cenie zapisu powiększonej o obowiązkowe koszty i opłaty,

5.1.6 praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej,

5.1.7 praw do akcji i praw do nowej emisji oraz innych praw, których konstrukcja odpowiada prawom do akcji lub do nowej emisji – w przypadku, gdy nabyto prawa do akcji lub prawa do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia praw do akcji lub praw do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną

o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa (zarówno przy zapisie podstawowym, jaki i dodatkowym uwzględniana jest wartość praw poboru), a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,

5.1.8 instrumentów pochodnych - wycenia się w sposób umożliwiający wiarygodne oszacowanie wartości godziwej z uwzględnieniem czynników wpływających na wycenę danego typu instrumentu pochodnego. W szczególności mogą to być: cena instrumentu bazowego i jej zmienność, termin wykonania instrumentu pochodnego, stopy procentowe i ich zmienność, przepływy pieniężne wynikające z instrumentu pochodnego, a także inne czynniki właściwe istocie kontraktu stanowiącego instrument pochodny. Wycena poszczególnych typów instrumentów pochodnych następuje przy zastosowaniu modelu wyceny uzgodnionego z Depozytariuszem,

5.1.9 składników lokat innych niż wymienione w punktach 5.1.1 - 5.1.8 – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8.

5.2 W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

5.3 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie. Na dzień aktualizacji prospektu Fundusz nie zawarł umowy pożyczki papierów wartościowych.

5.4 Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie. Na dzień aktualizacji prospektu Fundusz nie zawarł umowy pożyczki papierów wartościowych.

5.5. Metody wyceny zastosowane do Aktywów Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez 2 kolejne lata.

5.6 Wycena za pomocą modelu oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

5.7 Za dane obserwowalne przyjmuje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

5.7.1 ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Rynku aktywnego,

5.7.2 ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

5.7.3 dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 5.7.1 i 5.7.2, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

a) stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

b) zakładaną zmienność,

c) spread kredytowy,

d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

5.8 Za dane nieobserwowalne przyjmuje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

6. Transakcje repo i reverse repo.

6.1 Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, licząc od dnia zawarcia transakcji, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej

stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.

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

7. Aktywa denominowane w walutach obcych.

7.1 Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.

7.2 Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt 7.1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są Aktywa Funduszu i ustalane są zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP.

7.3 Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu, należy określić w relacji do euro.

8. Wartość godziwa.

8.1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

8.1.1 cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

8.1.2 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

8.1.3 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

8.2 Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 8.1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

8.3 Modele wyceny, o których mowa w pkt 8.1 ppkt 2 i 3, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną, zwany dalej „Oświadczeniem"

Do Zarządu Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wstęp

Zarząd Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem") zaangażował nas do przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Santander PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

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

(zwanymi dalej „Subfunduszami"), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 10 maja 2019 r. i zaktualizowanym na dzień 21 maja 2025 r. (zwanym dalej „Prospektem"), z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną, zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Prospekt został zaktualizowany i podpisany przez Zarząd Towarzystwa w dniu 19 maja 2025 r. oraz zostanie opublikowany w dniu 21 maja 2025 r. w celu spełnienia wymogów art. 219 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (zwanej dalej „Ustawą").

Mające zastosowanie wymogi dotyczące zasad sporządzania Prospektu znajdują się w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (zwanym dalej „Rozporządzeniem o prospekcie").

Zgodnie z wymogiem § 10 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia o prospekcie, w Prospekcie zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Niniejsze Oświadczenie dotyczy metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11 Prospektu. Zasady polityki inwestycyjnej każdego z wydzielonych Subfunduszy (zwane dalej „Polityką Inwestycyjną") zostały zawarte w Prospekcie i statucie Funduszu stanowiącym załącznik do Prospektu (zwanym dalej „Statutem"):

- Podrozdziale III.A. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 5 Artykule 18 Części I, Rozdziale 7 Artykule 22-24 Części I i Rozdziale 14 Artykule 45 Części II Statutu dla Subfunduszu Santander PPK 2025;
- Podrozdziale III.B. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 5 Artykule 18 Części I, Rozdziale 7 Artykule 22-24 Części I i Rozdziale 15 Artykule 50 Części II Statutu dla Subfunduszu Santander PPK 2030;
- Podrozdziale III.C. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 5 Artykule 18 Części I, Rozdziale 7 Artykule 22-24 Części I i Rozdziale 16 Artykule 55 Części II Statutu dla Subfunduszu Santander PPK 2035;
- Podrozdziale III.D. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 5 Artykule 18 Części I, Rozdziale 7 Artykule 22-24 Części I i Rozdziale 17 Artykule 60 Części II Statutu dla Subfunduszu Santander PPK 2040;

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną, zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

- Podrozdziale III.E. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 5 Artykule 18 Części I, Rozdziale 7 Artykule 22-24 Części I i Rozdziale 18 Artykule 65 Części II Statutu dla Subfunduszu Santander PPK 2045;
- Podrozdziale III.F. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 5 Artykule 18 Części I, Rozdziale 7 Artykule 22-24 Części I i Rozdziale 19 Artykule 70 Części II Statutu dla Subfunduszu Santander PPK 2050;
- Podrozdziale III.G. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 5 Artykule 18 Części I, Rozdziale 7 Artykule 22-24 Części I i Rozdziale 20 Artykule 75 Części II Statutu dla Subfunduszu Santander PPK 2055;
- Podrozdziale III.H. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 5 Artykule 18 Części I, Rozdziale 7 Artykule 22-24 Części I i Rozdziale 21 Artykule 80 Części II Statutu dla Subfunduszu Santander PPK 2060;
- Podrozdziale III.I. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 5 Artykule 18 Części I, Rozdziale 7 Artykule 22-24 Części I i Rozdziale 22 Artykule 85 Części II Statutu dla Subfunduszu Santander PPK 2065.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanymi dalej łącznie „Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych").

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy Polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady wyceny opisane w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane Statutem Funduszu i Prospektem.

Wymogi opisane powyżej określają podstawę sporządzenia opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną, zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad opisanych w Prospekcie z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z obowiązującymi Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Nasza odpowiedzialność

Naszym zadaniem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także ich zgodności i kompletności z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych" (zwanym dalej „KSUA 3000 (Z)"). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

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

Wymogi zarządzania jakością i etyka zawodowa

Stosujemy postanowienia Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych" opracowanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych i przyjętego uchwałą Rady Polskiej Agencji

Nadzoru Audytowego. Standard ten wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych zawartych w "Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)" („Kodeks etyki") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Nasza praca polegała w szczególności na:

- Zapoznaniu się z opisem zasad rachunkowości zawartych w Prospekcie;
- Zapoznaniu się ze Statutem;
- Zapoznaniu się z kategoriami lokat, w które dokonywane są inwestycje, przewidzianymi w Statucie i Prospekcie;
- Sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
- Sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Polityce inwestycyjnej kategorie lokat każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną, zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Wniosek

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac atestacyjnych, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Zarządu Towarzystwa i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów innych niż Towarzystwo. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Paweł Jasielczuk
Data: 2025.05.19 20:57:27 CEST

Paweł Jasielczuk
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 13706

Warszawa, 19 maja 2025 r.

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

13. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników.

13.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników.

Zgromadzenie Uczestników jest organem Funduszu. Zgromadzenia Uczestników zwołuje Towarzystwo. Towarzystwo zawiadamia o zgromadzeniu każdego Uczestnika indywidualnie, przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem tego zgromadzenia. Przed wysłaniem zawiadomienia Towarzystwo ogłasza zwołanie Zgromadzenia Uczestników w sposób określony w art. 38 ust. 7 Statutu (na stronie internetowej Santander.pl/TFI).

13.2 Osoby uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy, którzy są wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec 2. Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Jeśli sprawy dotyczą tylko określonego Subfunduszu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są tylko Uczestnicy tego Subfunduszu.

13.3 Opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników.

Zasady działania Zgromadzenia Uczestników regulują postanowienia Statutu oraz Ustawy, która wskazuje jego zasadnicze uprawnienia. Szczegółowe zasady działania Zgromadzenia Uczestników reguluje regulamin. Jest on przyjmowany przez to zgromadzenie.

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy, którzy posiadają co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na 2 Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników oraz wykonywać na nim prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Każda cała Jednostka Uczestnictwa uprawnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Przed podjęciem uchwały Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych z przedmiotem obrad Zgromadzenia Uczestników. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik ma prawo do złożenia wniosku o przeprowadzenie dyskusji dotyczącej zasadności wyrażenia zgody na zdarzenie, które stanowi przedmiot obrad Zgromadzenia Uczestników.

Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołuje notariusz. Uchwały dotyczące wyrażenia zgody na:

- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE

zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

13.4 Sposób powiadamiania Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników.

Fundusz niezwłocznie ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników na stronie Santander.pl/TFI.

13.5 Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy.

Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników sprzeczną z Ustawą w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Tryb i warunki zaskarżania Uchwał Zgromadzenia Uczestników określa Ustawa.

Podrozdział III.A. Subfundusz Santander PPK 2025.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander PPK 2025.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu zmienia się z czasem. Poniżej zaprezentowane są udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu w poszczególnych okresach istnienia Subfunduszu:

Santander PPK 2025:	do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2024	od 01.01.2025
Udział Części Udziałowej	25-50%	10-30%	0-15%
Udział Części Dłużnej	50-75%	70-90%	85-100%

W okresie 5 lat przed rokiem, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.

2. Subfundusz w ramach Części Dłużnej może inwestować:
   - minimum 70% Aktywów w Obligacje skarbowe i quasi-skarbowe lub Depozyty bankowe,
   - maksymalnie 30% Aktywów w inne instrumenty finansowe, przy czym maksymalnie 10% Aktywów w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. Subfundusz w ramach Części Udziałowej może inwestować:
   - minimum 40% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20,
   - maksymalnie 20% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40,
   - maksymalnie 10% Aktywów w:
     - pozostałe Akcje notowane na GPW lub notowane na rynku zorganizowanym w Polsce,
     - instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane,
     - Akcje nowych emisji,
   - minimum 20% Aktywów w Akcje, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w obu częściach Aktywów, Subfundusz uwzględnia ekspozycję uzyskaną:
   - za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych,
   - przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Subfundusz może inwestować maksymalnie 30% Aktywów w:
   - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- jednocześnie dostosowuje poziom ryzyka realizowanych inwestycji do Zdefiniowanej Daty, który jest określony w Statucie.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy Część Dłużną i Część Udziałową;
b) dla Akcji:
   - analiza fundamentalna,
   - prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;
c) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
d) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko niewypłacalności kontrahenta;
e) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,

- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

f) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander PPK 2025.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to ryzyka związane z:

- inwestycjami w ramach Części Udziałowej (w tym Akcje szczegółowo opisane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Udziałowej) – ryzyka te są opisane w pkt. 2.1.15,
- oraz ryzyka związane z inwestycjami w ramach Części Dłużnej (obligacje i inne instrumenty finansowe o podobnym charakterze szczegółowo wskazane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Dłużnej) – w szczególności ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe.

Sytuacja na rynkach instrumentów finansowych obu części Aktywów Subfunduszu ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie w instrumenty finansowe różnych emitentów. Z uwagi na to, że ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający Subfunduszem reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ograniczenia udziałów Części Dłużnej i Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu zmieniają się w czasie i w związku z tym ekspozycja na poszczególne ryzyka również zmienia się w czasie.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen instrumentów dłużnych, są w szczególności:

- wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji,
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

2.1.12 Ryzyko inwestycji zagranicznych

Inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w ich krajach. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt. 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednej (lub kilku) Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się cen surowców,
- sytuacja geopolityczna.

Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 Ryzyko branżowe

Emitenci akcji są narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,

- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności:

- poziom ładu korporacyjnego emitenta,
- jakość zarządzania,
- wyniki finansowe,
- poziom zadłużenia,
- polityka dywidendowa,
- zdarzenia losowe,
- konflikty w akcjonariacie,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane:

- z zawarciem określonych umów,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokości opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 tego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.2.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 41 ust. 1 i 2 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w Ustawie o PPK. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.2.2 Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je

nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 Połączenie funduszu z innym funduszem

Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.2.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty
Nie dotyczy.

2.2.2.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji, wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Profil inwestora Subfunduszu Santander PPK 2025.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych, które spełniają warunki określone w Ustawie o PPK i planują oszczędzanie długoterminowe w pracowniczych planach kapitałowych na cele emerytalne. Uczestnik realizuje te cele przez inwestowanie za pośrednictwem Subfunduszu, przede wszystkim na rynku akcji (Część Udziałowa) oraz rynku obligacji i instrumentów o podobnym charakterze (Część Dłużna). Uczestnik ponosi ryzyko związane z tymi inwestycjami, w tym ryzyko walutowe, które wynika z możliwości inwestowania części Aktywów Subfunduszu na rynkach zagranicznych.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Santander PPK 2025, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane:

- w art. 32 i 47 Statutu - w zakresie wynagrodzenia Towarzystwa,
- w art. 46 Statutu - w zakresie innych kosztów, które obciążają Subfundusz.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł 0,79%.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki.

Uczestnik nie ponosi opłat za nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik ponosi opłatę za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę wynosi 1% wartości Jednostek Uczestnictwa, które podlegają Zamianie. Sposób naliczania tej opłaty jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.5.

4.4 Opłata zmienna, która jest częścią wynagrodzenia za zarządzanie i której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5, Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:

1. realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
2. osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz, która przewyższa stopę referencyjną określoną w Statucie,
3. osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny do 15. dnia roboczego po zakończeniu roku. Odbywa się to na zasadach opisanych w art. 32 Statutu, Ustawie o PPK oraz Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia za wynik.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane i pobierane dopiero od roku kalendarzowego, który następuje po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

- 0,5% w skali roku od średniej rocznej WAN Subfunduszu.

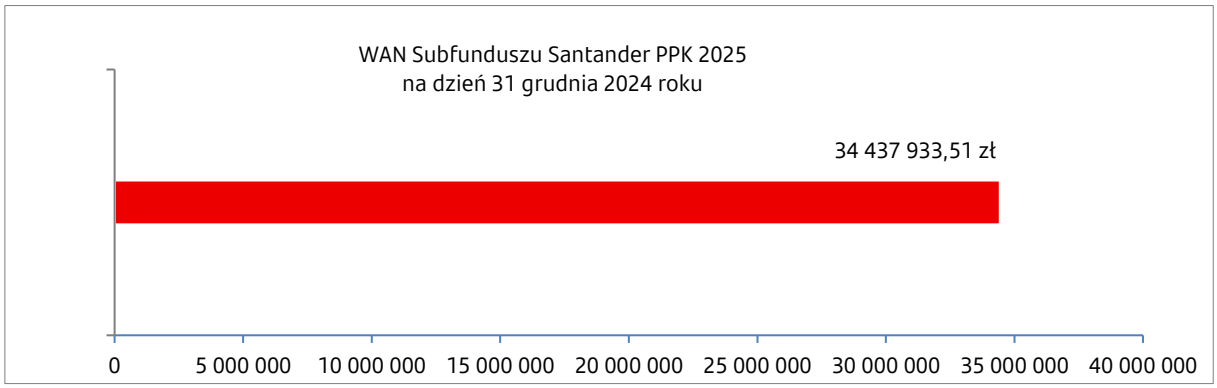
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską, oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

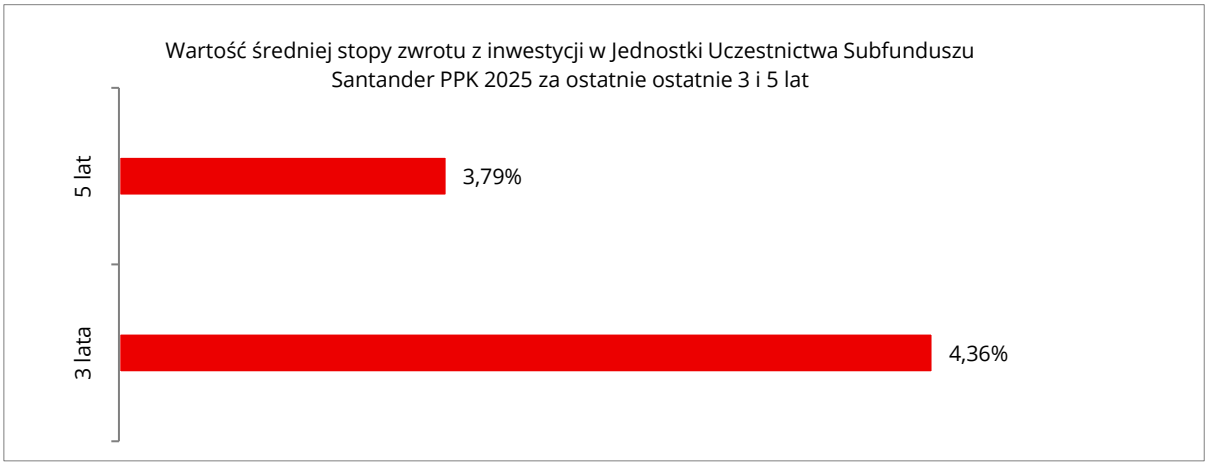
Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander PPK 2025 w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2024 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wyniosła 34 437 933,51 zł.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.B. Subfundusz Santander PPK 2030.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander PPK 2030.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu zmienia się z czasem. Poniżej zaprezentowane są udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu w poszczególnych okresach istnienia Subfunduszu:

Santander PPK 2030:	do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2024	od 01.01.2025 do 31.12.2029	od 01.01.2030
Udział Części Udziałowej	40-70%	25-50%	10-30%	0-15%
Udział Części Dłużnej	30-60%	50-75%	70-90%	85-100%

W okresie 5 lat przed rokiem, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.

2. Subfundusz w ramach Części Dłużnej może inwestować:
   - minimum 70% Aktywów w Obligacje skarbowe i quasi-skarbowe lub Depozyty bankowe,
   - maksymalnie 30% Aktywów w inne instrumenty finansowe, przy czym maksymalnie 10% Aktywów w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. Subfundusz w ramach Części Udziałowej może inwestować:
   - minimum 40% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20,
   - maksymalnie 20% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40,
   - maksymalnie 10% Aktywów w:
     - pozostałe Akcje notowane na GPW lub notowane na rynku zorganizowanym w Polsce,
     - instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane,
     - Akcje nowych emisji,
   - minimum 20% Aktywów w Akcje, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w obu częściach Aktywów, Subfundusz uwzględnia ekspozycję uzyskaną:
   - za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych,
   - przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Subfundusz może inwestować maksymalnie 30% Aktywów w:
   - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- jednocześnie dostosowuje poziom ryzyka realizowanych inwestycji do Zdefiniowanej Daty, który jest określony w Statucie.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy Część Dłużną i Część Udziałową;
b) dla Akcji:
   - analiza fundamentalna,
   - prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;
c) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
d) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko niewypłacalności kontrahenta;
e) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

f) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander PPK 2030.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to ryzyka związane z:
- inwestycjami w ramach Części Udziałowej (w tym Akcje szczegółowo opisane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Udziałowej) – ryzyka te są opisane w pkt. 2.1.15,
- oraz ryzyka związane z inwestycjami w ramach Części Dłużnej (obligacje i inne instrumenty finansowe o podobnym charakterze szczegółowo wskazane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Dłużnej) – w szczególności ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe.

Sytuacja na rynkach instrumentów finansowych obu części Aktywów Subfunduszu ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie w instrumenty finansowe różnych emitentów. Z uwagi na to, że ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający Subfunduszem reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ograniczenia udziałów Części Dłużnej i Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu zmieniają się w czasie i w związku z tym ekspozycja na poszczególne ryzyka również zmienia się w czasie.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen instrumentów dłużnych, są w szczególności:
- wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji,
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

2.1.12 Ryzyko inwestycji zagranicznych

Inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w ich krajach. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt. 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednej (lub kilku) Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się cen surowców,
- sytuacja geopolityczna.

Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 Ryzyko branżowe

Emitenci akcji są narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,

- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności:

- poziom ładu korporacyjnego emitenta,
- jakość zarządzania,
- wyniki finansowe,
- poziom zadłużenia,
- polityka dywidendowa,
- zdarzenia losowe,
- konflikty w akcjonariacie,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane:

- z zawarciem określonych umów,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokości opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 tego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

2.2.2.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 41 ust. 1 i 2 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w Ustawie o PPK. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.2.2 Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je

nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 Połączenie funduszu z innym funduszem

Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.2.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

2.2.2.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Profil inwestora Subfunduszu Santander PPK 2030.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych, które spełniają warunki określone w Ustawie o PPK i planują oszczędzanie długoterminowe w pracowniczych planach kapitałowych na cele emerytalne. Uczestnik realizuje te cele przez inwestowanie za pośrednictwem Subfunduszu, przede wszystkim na rynku akcji (Część Udziałowa) oraz rynku obligacji i instrumentów o podobnym charakterze (Część Dłużna). Uczestnik ponosi ryzyko związane z tymi inwestycjami, w tym ryzyko walutowe, które wynika z możliwości inwestowania części Aktywów Subfunduszu na rynkach zagranicznych.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Santander PPK 2030, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane:

- w art. 32 i 52 Statutu - w zakresie wynagrodzenia Towarzystwa,
- w art. 51 Statutu - w zakresie innych kosztów, które obciążają Subfundusz.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł 0,90%.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki.

Uczestnik nie ponosi opłat za nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik ponosi opłatę za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę wynosi 1% wartości Jednostek Uczestnictwa, które podlegają Zamianie. Sposób naliczania tej opłaty jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.5.

4.4 Opłata zmienna, która jest częścią wynagrodzenia za zarządzanie i której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5, Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wynagrodzenie to które może być pobierane pod warunkiem:

1. realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
2. osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz, która przewyższa stopę referencyjną określoną w Statucie,
3. osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny do 15. dnia roboczego po zakończeniu roku. Odbywa się to na zasadach opisanych w art. 32 Statutu, Ustawie o PPK oraz Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia za wynik.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane i pobierane dopiero od roku kalendarzowego, który następuje po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

- 0,5% w skali roku od średniej rocznej WAN Subfunduszu.

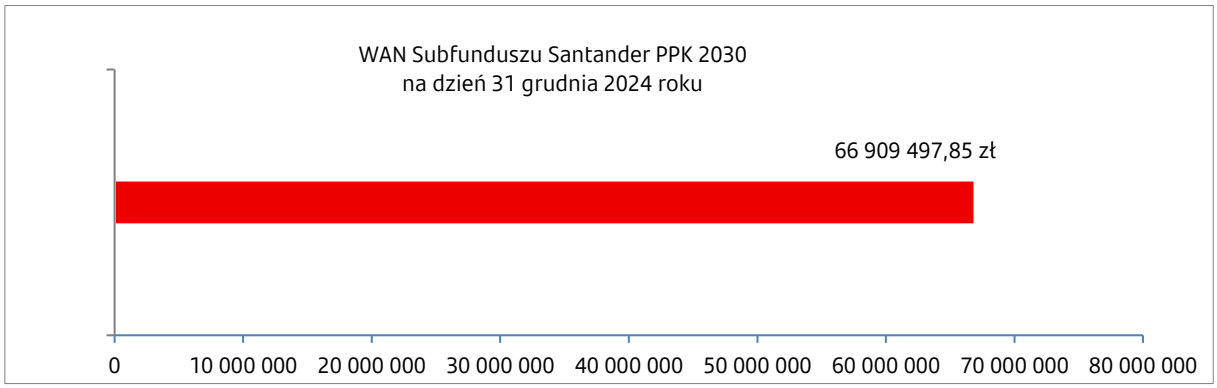
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską, oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

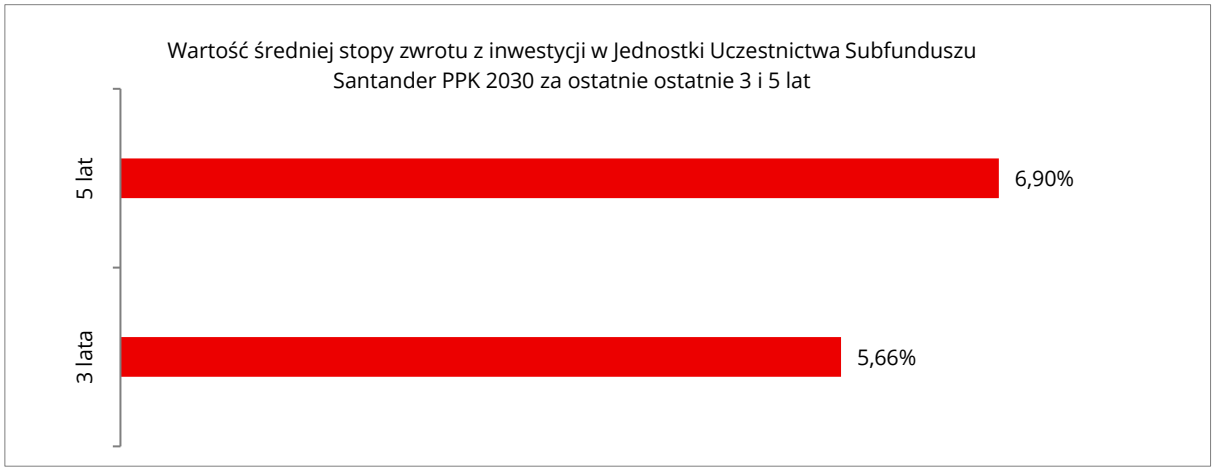
Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander PPK 2030 w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2024 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wyniosła 66 909 497,85 zł.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.C. Subfundusz Santander PPK 2035.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander PPK 2035.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu zmienia się z czasem. Poniżej zaprezentowane są udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu w poszczególnych okresach istnienia Subfunduszu:

Santander PPK 2035:	do 31.12.2024	od 01.01.2025 do 31.12.2029	od 01.01.2030 do 31.12.2034	od 01.01.2035
Udział Części Udziałowej	40-70%	25-50%	10-30%	0-15%
Udział Części Dłużnej	30-60%	50-75%	70-90%	85-100%

W okresie 5 lat przed rokiem, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.

2. Subfundusz w ramach Części Dłużnej może inwestować:
   - minimum 70% Aktywów w Obligacje skarbowe i quasi-skarbowe lub Depozyty bankowe,
   - maksymalnie 30% Aktywów w inne instrumenty finansowe, przy czym maksymalnie 10% Aktywów w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. Subfundusz w ramach Części Udziałowej może inwestować:
   - minimum 40% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20,
   - maksymalnie 20% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40,
   - maksymalnie 10% Aktywów w:
     - pozostałe Akcje notowane na GPW lub notowane na rynku zorganizowanym w Polsce,
     - instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane,
     - Akcje nowych emisji,
   - minimum 20% Aktywów w Akcje, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w obu częściach Aktywów, Subfundusz uwzględnia ekspozycję uzyskaną:
   - za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych,
   - przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Subfundusz może inwestować maksymalnie 30% Aktywów w:
   - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- jednocześnie dostosowuje poziom ryzyka realizowanych inwestycji do Zdefiniowanej Daty, który jest określony w Statucie.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy Część Dłużną i Część Udziałową;
b) dla Akcji:
   - analiza fundamentalna,
   - prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;
c) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
d) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko niewypłacalności kontrahenta;
e) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,

- analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

f) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander PPK 2035.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to ryzyka związane z:

- inwestycjami w ramach Części Udziałowej (w tym Akcje szczegółowo opisane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Udziałowej) – ryzyka te są opisane w pkt. 2.1.15,
- oraz ryzyka związane z inwestycjami w ramach Części Dłużnej (obligacje i inne instrumenty finansowe o podobnym charakterze szczegółowo wskazane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Dłużnej) – w szczególności ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe.

Sytuacja na rynkach instrumentów finansowych obu części Aktywów Subfunduszu ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie w instrumenty finansowe różnych emitentów. Z uwagi na to, że ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający Subfunduszem reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ograniczenia udziałów Części Dłużnej i Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu zmieniają się w czasie i w związku z tym ekspozycja na poszczególne ryzyka również zmienia się w czasie.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen instrumentów dłużnych, są w szczególności:

- wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji,
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

2.1.12 Ryzyko inwestycji zagranicznych

Inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w ich krajach. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednej (lub kilku) Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się cen surowców,
- sytuacja geopolityczna.

Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 Ryzyko branżowe

Emitenci akcji są narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,

- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności:

- poziom ładu korporacyjnego emitenta,
- jakość zarządzania,
- wyniki finansowe,
- poziom zadłużenia,
- polityka dywidendowa,
- zdarzenia losowe,
- konflikty w akcjonariacie,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane:

- z zawarciem określonych umów,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokości opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 tego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.2.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 41 ust. 1 i 2 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w Ustawie o PPK. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.2.2 Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je

nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 Połączenie funduszu z innym funduszem

Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.2.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty
Nie dotyczy.

2.2.2.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Profil inwestora Subfunduszu Santander PPK 2035.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych, które spełniając warunki określone w Ustawie o PPK i planują oszczędzanie długoterminowe w pracowniczych planach kapitałowych na cele emerytalne. Uczestnik realizuje te cele przez inwestowanie za pośrednictwem Subfunduszu, przede wszystkim na rynku akcji (Część Udziałowa) oraz rynku obligacji i instrumentów o podobnym charakterze (Część Dłużna). Uczestnik ponosi ryzyko związane z tymi inwestycjami, w tym ryzyko walutowe, które wynika z możliwości inwestowania części Aktywów Subfunduszu na rynkach zagranicznych.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Santander PPK 2035, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane:

- art. 32 i 57 Statutu - w zakresie wynagrodzenia Towarzystwa,
- art. 56 Statutu - w zakresie innych kosztów, które obciążają Subfundusz.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł 0,69%.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki.

Uczestnik nie ponosi opłat za nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik ponosi opłatę za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę wynosi 1% wartości Jednostek Uczestnictwa, które podlegają Zamianie. Sposób naliczania tej opłaty jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.5.

4.4 Opłata zmienna, która jest częścią wynagrodzenia za zarządzanie i której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5, Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:

1. realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
2. osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz, która przewyższa stopę referencyjną określoną w Statucie,
3. osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny do 15. dnia roboczego po zakończeniu roku. Odbywa się to na zasadach określonych w art. 32 Statutu, Ustawie o PPK oraz Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia za wynik.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane i pobierane dopiero od roku kalendarzowego, który następuje po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

- 0,5% w skali roku od średniej rocznej WAN Subfunduszu.

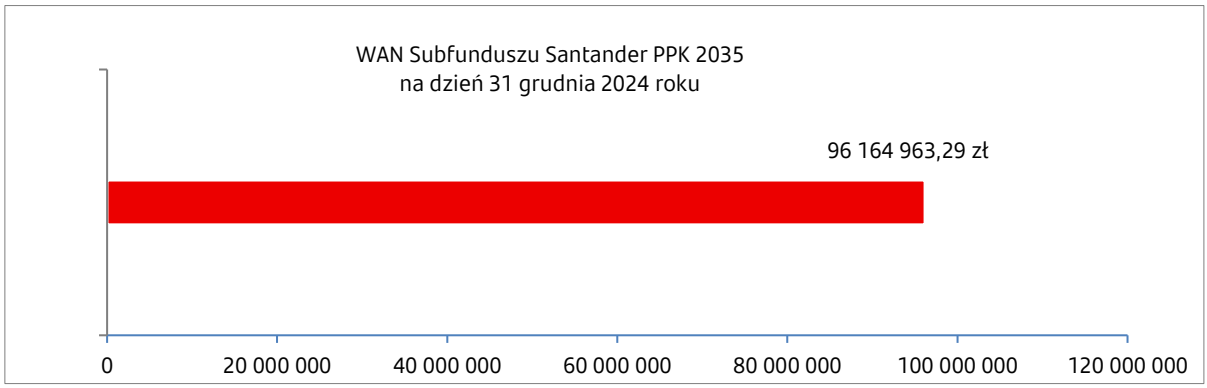
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską, oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

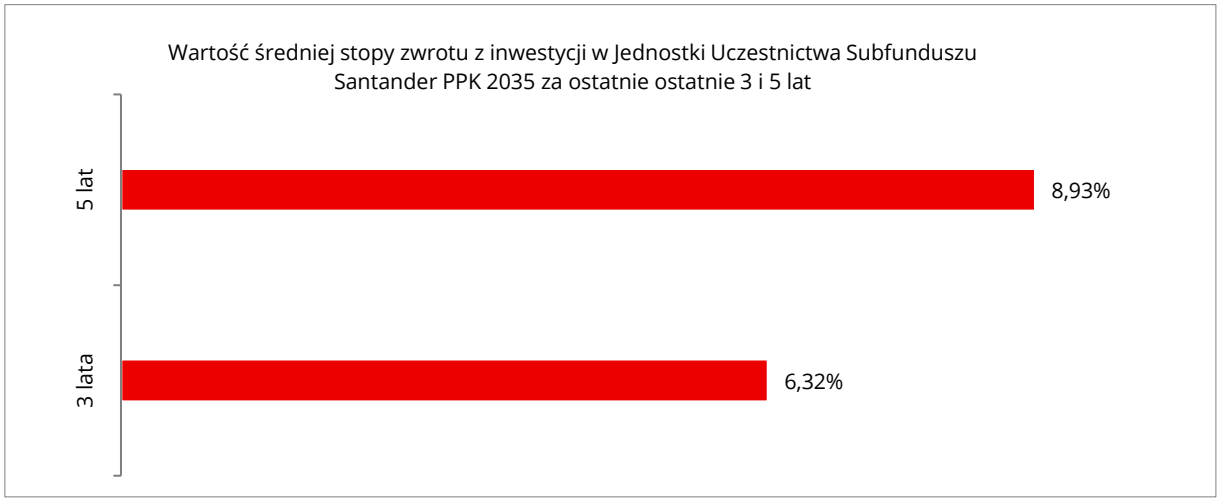
Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander PPK 2035 w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2024 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wyniosła 96 164 963,29 zł.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.D. Subfundusz Santander PPK 2040.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander PPK 2040.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu zmienia się z czasem. Poniżej zaprezentowane są udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu w poszczególnych okresach istnienia Subfunduszu:

Santander PPK 2040:	do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2029	od 01.01.2030 do 31.12.2034	od 01.01.2035 do 31.12.2039	od 01.01.2040
Udział Części Udziałowej	60-80%	40-70%	25-50%	10-30%	0-15%
Udział Części Dłużnej	20-40%	30-60%	50-75%	70-90%	85-100%

W okresie 5 lat przed rokiem, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.

2. Subfundusz w ramach Części Dłużnej może inwestować:
   - minimum 70% Aktywów w Obligacje skarbowe i quasi-skarbowe lub Depozyty bankowe,
   - maksymalnie 30% Aktywów w inne instrumenty finansowe, przy czym maksymalnie 10% Aktywów w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. Subfundusz w ramach Części Udziałowej może inwestować:
   - minimum 40% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20,
   - maksymalnie 20% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40,
   - maksymalnie 10% Aktywów w:
     - pozostałe Akcje notowane na GPW lub notowane na rynku zorganizowanym w Polsce,
     - instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane,
     - Akcje nowych emisji,
   - minimum 20% Aktywów w Akcje, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w obu częściach Aktywów, Subfundusz uwzględnia ekspozycję uzyskaną:
   - za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych,
   - przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Subfundusz może inwestować maksymalnie 30% Aktywów w:
   - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- jednocześnie dostosowuje poziom ryzyka realizowanych inwestycji do Zdefiniowanej Daty, który jest określony w Statucie.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy Część Dłużną i Część Udziałową;
b) dla Akcji:
   - analiza fundamentalna,
   - prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;
c) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
d) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko niewypłacalności kontrahenta;
e) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

f) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander PPK 2040.

2.1 Ryzyka inwestycyjnego związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to ryzyka związane z:
- inwestycjami w ramach Części Udziałowej (w tym Akcje szczegółowo opisane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Udziałowej) – ryzyka te są opisane w pkt. 2.1.15,
- oraz ryzyka związane z inwestycjami w ramach Części Dłużnej (obligacje i inne instrumenty finansowe o podobnym charakterze szczegółowo wskazane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Dłużnej) – w szczególności ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe.

Sytuacja na rynkach instrumentów finansowych obu części Aktywów Subfunduszu ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie w instrumenty finansowe różnych emitentów. Z uwagi na to, że ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający Subfunduszem reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ograniczenia udziałów Części Dłużnej i Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu zmieniają się w czasie i w związku z tym ekspozycja na poszczególne ryzyka również zmienia się w czasie.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen instrumentów dłużnych, są w szczególności:
- wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji,
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

2.1.12 Ryzyko inwestycji zagranicznych

Inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w ich krajach. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt. 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednej (lub kilku) Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się cen surowców,
- sytuacja geopolityczna.

Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 Ryzyko branżowe

Emitenci akcji są narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,

- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności:

- poziom ładu korporacyjnego emitenta,
- jakość zarządzania,
- wyniki finansowe,
- poziom zadłużenia,
- polityka dywidendowa,
- zdarzenia losowe,
- konflikty w akcjonariacie,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane:

- z zawarciem określonych umów,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokości opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 tego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.2.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 41 ust. 1 i 2 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w Ustawie o PPK. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.2.2 Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je

nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 Połączenie funduszu z innym funduszem

Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.2.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty
Nie dotyczy.

2.2.2.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Profil inwestora Subfunduszu Santander PPK 2040.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych, które spełniają warunki określone w Ustawie o PPK i planują oszczędzanie długoterminowe w pracowniczych planach kapitałowych na cele emerytalne. Uczestnik realizuje te cele przez inwestowanie za pośrednictwem Subfunduszu, przede wszystkim na rynku akcji (Część Udziałowa) oraz rynku obligacji i instrumentów o podobnym charakterze (Część Dłużna). Uczestnik ponosi ryzyko związane z tymi inwestycjami, w tym ryzyko walutowe, które wynikają z możliwości inwestowania części Aktywów Subfunduszu na rynkach zagranicznych.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Santander PPK 2040, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane:

- art. 32 i 62 Statutu - w zakresie wynagrodzenia Towarzystwa,
- art. 61 Statutu - w zakresie innych kosztów, które obciążają Subfundusz.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł 0,63%.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,

- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki.

Uczestnik nie ponosi opłat za nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik ponosi opłatę za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę wynosi 1% wartości Jednostek Uczestnictwa, które podlegają Zamianie. Sposób naliczania tej opłaty jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.5.

4.4 Opłata zmienna, która jest częścią wynagrodzenia za zarządzanie i której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5, Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, które może być pobierane pod warunkiem:

1. realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
2. osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz, która przewyższa stopę referencyjną określoną w Statucie,
3. osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny do 15. dnia roboczego po zakończeniu roku Odbywa się to na zasadach określonych w art. 32 Statutu, Ustawie o PPK oraz Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia za wynik.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane i pobierane nie wcześniej niż od roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo.

- 0,5% w skali roku od średniej rocznej WAN Subfunduszu.

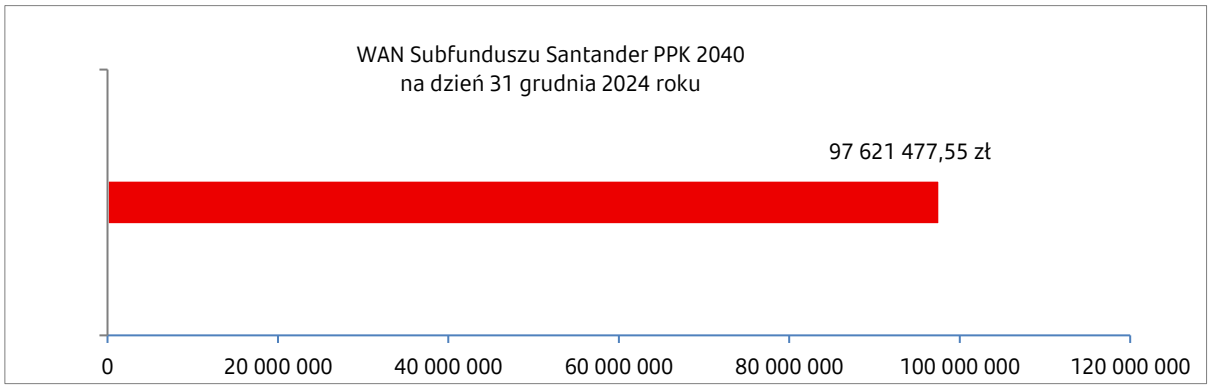
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską, oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

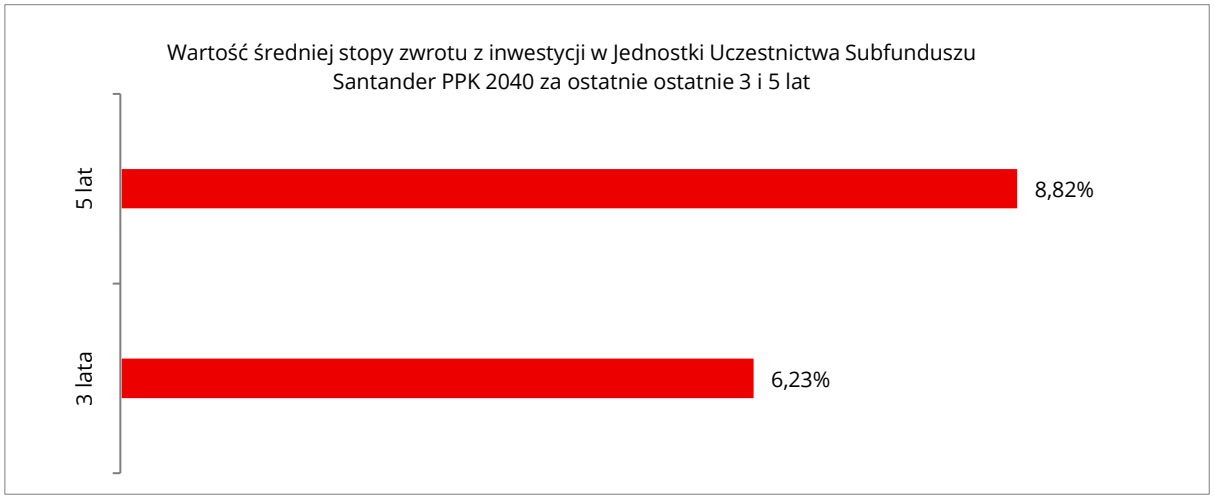
Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander PPK 2040 w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2024 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wyniosła 97 621 477,55 zł.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.E. Subfundusz Santander PPK 2045.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander PPK 2045.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu zmienia się z czasem. Poniżej zaprezentowane są udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu w poszczególnych okresach istnienia Subfunduszu:

Santander PPK 2045:	do 31.12.2024	od 01.01.2025 do 31.12.2034	od 01.01.2035 do 31.12.2039	od 01.01.2040 do 31.12.2044	od 01.01.2045
Udział Części Udziałowej	60-80%	40-70%	25-50%	10-30%	0-15%
Udział Części Dłużnej	20-40%	30-60%	50-75%	70-90%	85-100%

W okresie 5 lat przed rokiem, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.

2. Subfundusz w ramach Części Dłużnej może inwestować:
   - minimum 70% Aktywów w Obligacje skarbowe i quasi-skarbowe lub Depozyty bankowe,
   - maksymalnie 30% Aktywów w inne instrumenty finansowe, przy czym maksymalnie 10% Aktywów w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. Subfundusz w ramach Części Udziałowej może inwestować:
   - minimum 40% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20,
   - maksymalnie 20% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40,
   - maksymalnie 10% Aktywów w:
     - pozostałe Akcje notowane na GPW lub notowane na rynku zorganizowanym w Polsce
     - instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane,
     - Akcje nowych emisji,
   - minimum 20% Aktywów w Akcje, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w obu częściach Aktywów, Subfundusz uwzględnia ekspozycję uzyskaną:
   - za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych,
   - przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Subfundusz może inwestować maksymalnie 30% Aktywów w:
   - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- jednocześnie dostosowuje poziom ryzyka realizowanych inwestycji do Zdefiniowanej Daty, który jest określony w Statucie.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy Część Dłużną i Część Udziałową;
b) dla Akcji:
   - analiza fundamentalna,
   - prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;
c) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
d) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko niewypłacalności kontrahenta;
e) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

f) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander PPK 2045.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to ryzyka związane z:
- inwestycjami w ramach Części Udziałowej (w tym Akcje szczegółowo opisane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Udziałowej) – ryzyka te są opisane w pkt. 2.1.15,
- oraz ryzyka związane z inwestycjami w ramach Części Dłużnej (obligacje i inne instrumenty finansowe o podobnym charakterze szczegółowo wskazane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Dłużnej) – w szczególności ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe.

Sytuacja na rynkach instrumentów finansowych obu części Aktywów Subfunduszu ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie w instrumenty finansowe różnych emitentów. Z uwagi na to, że ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający Subfunduszem reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ograniczenia udziałów Części Dłużnej i Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu zmieniają się w czasie i w związku z tym ekspozycja na poszczególne ryzyka również zmienia się w czasie.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen instrumentów dłużnych, są w szczególności:
- wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji,
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

2.1.12 Ryzyko inwestycji zagranicznych

Inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w ich krajach. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt. 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednej (lub kilku) Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się cen surowców,
- sytuacja geopolityczna.

Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 Ryzyko branżowe

Emitenci akcji są narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,

- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności:

- poziom ładu korporacyjnego emitenta,
- jakość zarządzania,
- wyniki finansowe,
- poziom zadłużenia,
- polityka dywidendowa,
- zdarzenia losowe,
- konflikty w akcjonariacie,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane:

- z zawarciem określonych umów,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokości opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 tego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.2.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 41 ust. 1 i 2 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w Ustawie o PPK. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.2.2 Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je

nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 Połączenie funduszu z innym funduszem

Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.2.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty
Nie dotyczy.

2.2.2.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Profil inwestora Subfunduszu Santander PPK 2045.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych, które spełniają warunki określone w Ustawie o PPK i planują oszczędzanie długoterminowe w pracowniczych planach kapitałowych na cele emerytalne. Uczestnik realizuje te cele przez inwestowanie za pośrednictwem Subfunduszu, przede wszystkim na rynku akcji (Część Udziałowa) oraz rynku obligacji i instrumentów o podobnym charakterze (Część Dłużna). Uczestnik ponosi ryzyko związane z tymi inwestycjami, w tym ryzyko walutowe, które wynikają z możliwości inwestowania części Aktywów Subfunduszu na rynkach zagranicznych.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Santander PPK 2045, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane:

- w art. 32 i 67 Statutu - w zakresie wynagrodzenia Towarzystwa,
- w art. 66 Statutu - w zakresie innych kosztów, które obciążają Subfundusz.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł 0,66%.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,

- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki.

Uczestnik nie ponosi opłat za nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik ponosi opłatę za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę wynosi 1% wartości Jednostek Uczestnictwa, które podlegają Zamianie. Sposób naliczania tej opłaty jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.5.

4.4 Opłata zmienna, która jest częścią wynagrodzenia za zarządzanie i której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5, Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:

1. realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
2. osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz, która przewyższa stopę referencyjną określoną w Statucie,
3. osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny do 15. dnia roboczego po zakończeniu roku. Odbywa się to na zasadach opisanych w art. 32 Statutu, Ustawie o PPK oraz Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia za wynik.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane i pobierane dopiero niż od roku kalendarzowego, który następuje po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo.

- 0,5% w skali roku od średniej rocznej WAN Subfunduszu.

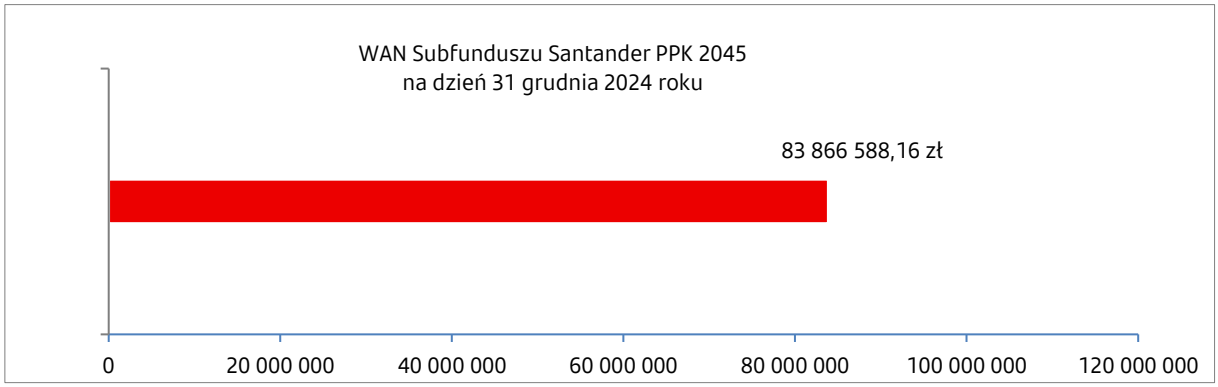
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską, oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

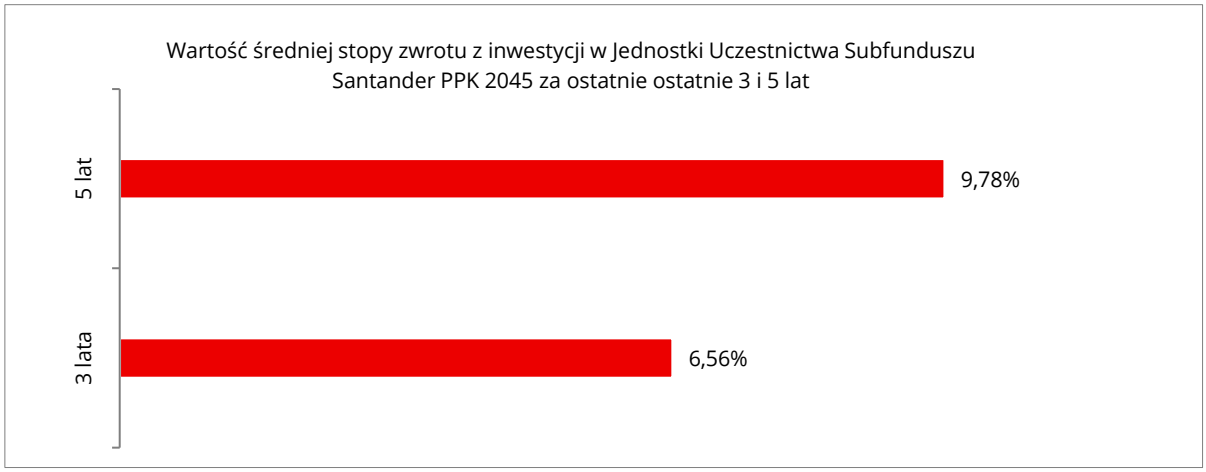
Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander PPK 2045 w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2024 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wyniosła 83 866 588,16 zł.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.F. Subfundusz Santander PPK 2050.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander PPK 2050.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu zmienia się z czasem. Poniżej zaprezentowane są udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu w poszczególnych okresach istnienia Subfunduszu:

Santander PPK 2050:	do 31.12.2029	od 01.01.2030 do 31.12.2039	od 01.01.2040 do 31.12.2044	od 01.01.2045 do 31.12.2049	od 01.01.2050
Udział Części Udziałowej	60-80%	40-70%	25-50%	10-30%	0-15%
Udział Części Dłużnej	20-40%	30-60%	50-75%	70-90%	85-100%

W okresie 5 lat przed rokiem, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.

2. Subfundusz w ramach Części Dłużnej może inwestować:
   - minimum 70% Aktywów w Obligacje skarbowe i quasi-skarbowe lub Depozyty bankowe,
   - maksymalnie 30% Aktywów w inne instrumenty finansowe, przy czym maksymalnie 10% Aktywów w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. Subfundusz w ramach Części Udziałowej może inwestować:
   - minimum 40% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20,
   - maksymalnie 20% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40,
   - maksymalnie 10% Aktywów w:
     - pozostałe Akcje notowane na GPW lub notowane na rynku zorganizowanym w Polsce,
     - instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane,
     - Akcje nowych emisji,
   - minimum 20% Aktywów w Akcje, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w obu częściach Aktywów, Subfundusz uwzględnia ekspozycję uzyskaną:
   - za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych,
   - przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Subfundusz może inwestować maksymalnie 30% Aktywów w:
   - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego danego Subfunduszu,
- jednocześnie dostosowuje poziom ryzyka realizowanych inwestycji do Zdefiniowanej Daty, który jest określony w Statucie.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy Część Dłużną i Część Udziałową;
b) dla Akcji:
   - analiza fundamentalna,
   - prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;
c) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
d) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko niewypłacalności kontrahenta;
e) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;

f) dla instrumentów pochodnych:
- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander PPK 2050.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to ryzyka związane z:
- inwestycjami w ramach Części Udziałowej (w tym Akcje szczegółowo opisane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Udziałowej) – ryzyka te są opisane w pkt. 2.1.15,
- oraz ryzyka związane z inwestycjami w ramach Części Dłużnej (obligacje i inne instrumenty finansowe o podobnym charakterze szczegółowo wskazane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Dłużnej) – w szczególności ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe.

Sytuacja na rynkach instrumentów finansowych obu części Aktywów Subfunduszu ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie w instrumenty finansowe różnych emitentów. Z uwagi na to, że ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający Subfunduszem reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ograniczenia udziałów Części Dłużnej i Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu zmieniają się w czasie i w związku z tym ekspozycja na poszczególne ryzyka również zmienia się w czasie.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen instrumentów dłużnych, są w szczególności:
- wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji,
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

2.1.12 Ryzyko inwestycji zagranicznych

Inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w ich krajach. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt. 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednej (lub kilku) Instytucji Wspólnego Inwestowania.

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się cen surowców,
- sytuacja geopolityczna.

Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 Ryzyko branżowe

Emitenci akcji są narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,

- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,
- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności:

- poziom ładu korporacyjnego emitenta,
- jakość zarządzania,
- wyniki finansowe,
- poziom zadłużenia,
- polityka dywidendowa,
- zdarzenia losowe,
- konflikty w akcjonariacie,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane:

- z zawarciem określonych umów,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokości opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 tego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.2.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 41 ust. 1 i 2 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w Ustawie o PPK. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.2.2 Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je

nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 Połączenie funduszu z innym funduszem

Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.2.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty
Nie dotyczy.

2.2.2.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Profil inwestora Subfunduszu Santander PPK 2050.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych, które spełniają warunki określone w Ustawie o PPK i planują oszczędzanie długoterminowe w pracowniczych planach kapitałowych na cele emerytalne. Uczestnik realizuje te cele przez inwestowanie za pośrednictwem Subfunduszu, przede wszystkim na rynku akcji (Część Udziałowa) oraz rynku obligacji i instrumentów o podobnym charakterze (Część Dłużna). Uczestnik ponosi ryzyko związane z tymi inwestycjami, w tym ryzyko walutowe, które wynika z możliwości inwestowania części Aktywów Subfunduszu na rynkach zagranicznych.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Santander PPK 2050, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane:

- w art. 32 i 72 Statutu - w zakresie wynagrodzenia Towarzystwa,
- w art. 71 Statutu w zakresie innych kosztów, które obciążają Subfundusz.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł 0,71%.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki.

Uczestnik nie ponosi opłat za nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik ponosi opłatę za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę wynosi 1% wartości Jednostek Uczestnictwa, które podlegają Zamianie. Sposób naliczania tej opłaty jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.5.

4.4 Opłata zmienna, która jest częścią wynagrodzenia za zarządzanie i której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5, Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:

1. realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
2. osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz, która przewyższa stopę referencyjną określoną w Statucie,
3. osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny do 15. dnia roboczego po zakończeniu roku. Odbywa się na zasadach opisanych w art. 32 Statutu, Ustawie o PPK oraz Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia za wynik.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane i pobierane dopiero od roku kalendarzowego, który następuje po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo

- 0,5% w skali roku od średniej rocznej WAN Subfunduszu.

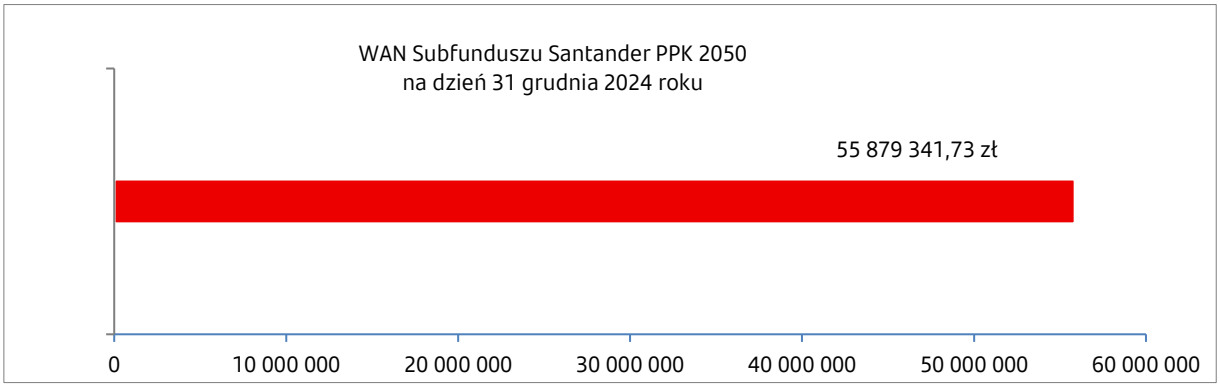
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską, oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

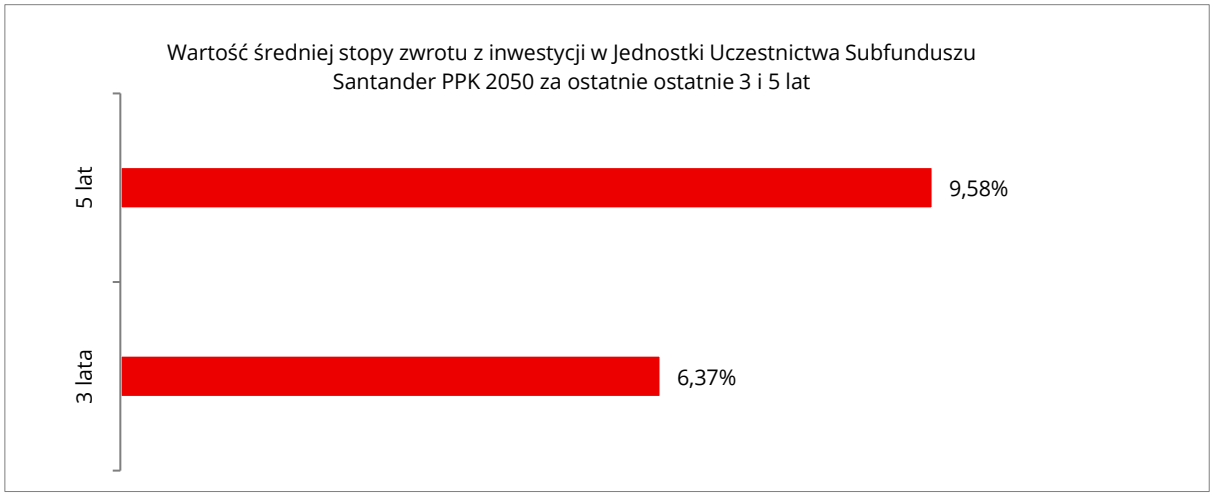
Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander PPK 2050 w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2024 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wyniosła 55 879 341,73 zł.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.G. Subfundusz Santander PPK 2055.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander PPK 2055.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu zmienia się z czasem. Poniżej zaprezentowane są udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu w poszczególnych okresach istnienia Subfunduszu:

Santander PPK 2055:	do 31.12.2034	od 01.01.2035 do 31.12.2044	od 01.01.2045 do 31.12.2049	od 01.01.2050 do 31.12.2054	od 01.01.2055
Udział Części Udziałowej	60-80%	40-70%	25-50%	10-30%	0-15%
Udział Części Dłużnej	20-40%	30-60%	50-75%	70-90%	85-100%

W okresie 5 lat przed rokiem, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.

2. Subfundusz w ramach Części Dłużnej może inwestować:
   - minimum 70% Aktywów w Obligacje skarbowe i quasi-skarbowe lub Depozyty bankowe,
   - maksymalnie 30% Aktywów w inne instrumenty finansowe, przy czym maksymalnie 10% Aktywów w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. Subfundusz w ramach Części Udziałowej może inwestować:
   - minimum 40% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20,
   - maksymalnie 20% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40,
   - maksymalnie 10% Aktywów w:
     - pozostałe Akcje notowane na GPW lub notowane na rynku zorganizowanym w Polsce,
     - instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane,
     - Akcje nowych emisji,
   - minimum 20% Aktywów w Akcje, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w obu częściach Aktywów, Subfundusz uwzględnia ekspozycję uzyskaną:
   - za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych,
   - przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Subfundusz może inwestować maksymalnie 30% Aktywów w:
   - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego
- jednocześnie dostosowuje poziom ryzyka realizowanych inwestycji do Zdefiniowanej Daty, który jest określony w Statucie.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy Część Dłużną i Część Udziałową;
b) dla Akcji:
   - analiza fundamentalna,
   - prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;
c) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
d) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko niewypłacalności kontrahenta;
e) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;
f) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander PPK 2055.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to ryzyka związane z:

- inwestycjami w ramach Części Udziałowej (w tym Akcje szczegółowo opisane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Udziałowej) – ryzyka te są opisane w pkt. 2.1.15,
- oraz ryzyka związane z inwestycjami w ramach Części Dłużnej (obligacje i inne instrumenty finansowe o podobnym charakterze szczegółowo wskazane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Dłużnej) – w szczególności ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe.

Sytuacja na rynkach instrumentów finansowych obu części Aktywów Subfunduszu ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie w instrumenty finansowe różnych emitentów. Z uwagi na to, że ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający Subfunduszem reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ograniczenia udziałów Części Dłużnej i Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu zmieniają się w czasie i w związku z tym ekspozycja na poszczególne ryzyka również zmienia się w czasie.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen instrumentów dłużnych, są w szczególności:

- wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji,
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

2.1.12 Ryzyko inwestycji zagranicznych

Inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w ich krajach. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt. 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednej (lub kilku) Instytucji Wspólnego Inwestowania

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się cen surowców,
- sytuacja geopolityczna.

Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 Ryzyko branżowe

Emitenci akcji są narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,

- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności:

- poziom ładu korporacyjnego emitenta,
- jakość zarządzania,
- wyniki finansowe,
- poziom zadłużenia,
- polityka dywidendowa,
- zdarzenia losowe,
- konflikty w akcjonariacie,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane:

- z zawarciem określonych umów,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokości opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 tego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.2.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 41 ust. 1 i 2 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w Ustawie o PPK. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.2.2 Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub

ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 Połączenie funduszu z innym funduszem

Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.2.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty
Nie dotyczy.

2.2.2.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Profil inwestora Subfunduszu Santander PPK 2055.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych, które spełniają warunki określone w Ustawie o PPK i planują oszczędzanie długoterminowe w pracowniczych planach kapitałowych na cele emerytalne. Uczestnik realizuje te cele przez inwestowanie za pośrednictwem Subfunduszu, przede wszystkim na rynku akcji (Część Udziałowa) oraz rynku obligacji i instrumentów o podobnym charakterze (Część Dłużna). Uczestnik ponosi ryzyko związane z tymi inwestycjami, w tym ryzyko walutowe wynikające z możliwości inwestowania części Aktywów Subfunduszu na rynkach zagranicznych.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Santander PPK 2055, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane:

- w art. 32 i 77 Statutu - w zakresie wynagrodzenia Towarzystwa,
- w art. 76 Statutu - w zakresie innych kosztów, które obciążają Subfundusz.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł 0,79%.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki.

Uczestnik nie ponosi opłat za nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik ponosi opłatę za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę wynosi 1% wartości Jednostek Uczestnictwa, które podlegają Zamianie. Sposób naliczania tej opłaty jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.5.

4.4 Opłata zmienna, która jest częścią wynagrodzenia za zarządzanie i której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5 Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:

1. realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
2. osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz, która przewyższa stopę referencyjną określoną w Statucie,
3. osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny do 15. dnia roboczego po zakończeniu roku. Odbywa się to na zasadach określonych w art. 32 Statutu, Ustawie o PPK oraz Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia za wynik.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane i pobierane dopiero od roku kalendarzowego, który następuje po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

- 0,5% w skali roku od średniej rocznej WAN Subfunduszu.

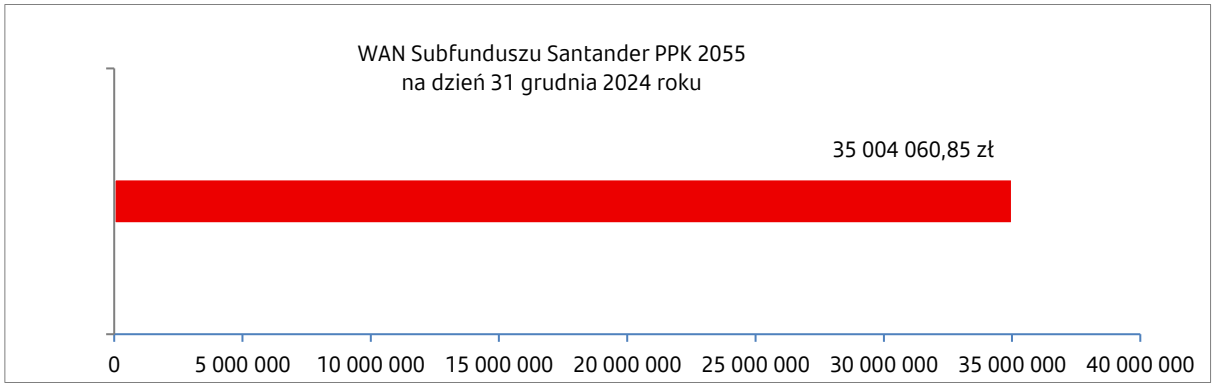
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską, oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

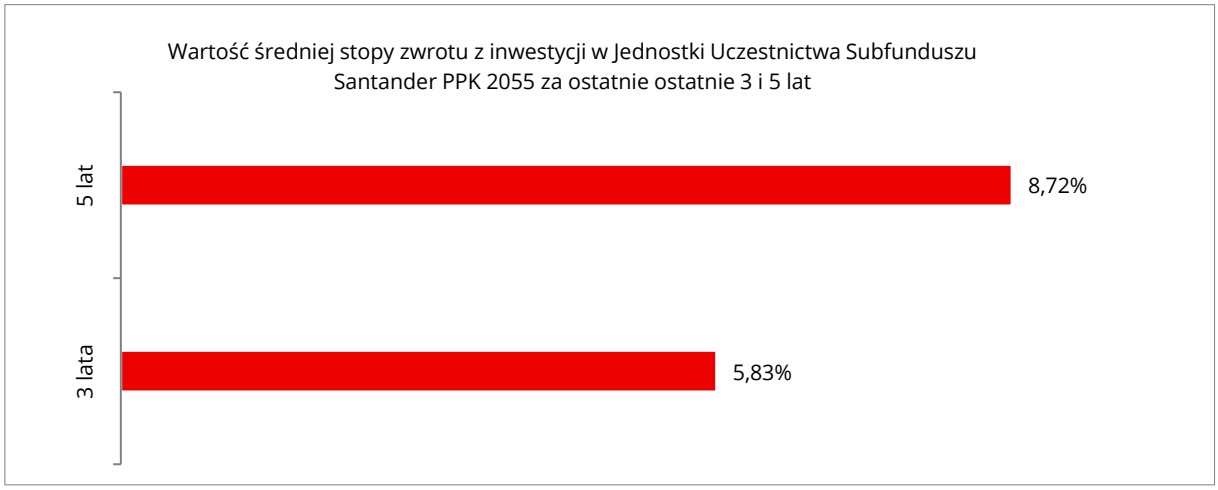
Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander PPK 2055 w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2024 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wyniosła 35 004 060,85 zł.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.H. Subfundusz Santander PPK 2060.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander PPK 2060.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu zmienia się z czasem. Poniżej zaprezentowane są udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu w poszczególnych okresach istnienia Subfunduszu:

Santander PPK 2060:	do 31.12.2039	od 01.01.2040 do 31.12.2049	od 01.01.2050 do 31.12.2054	od 01.01.2055 do 31.12.2059	od 01.01.2060
Udział Części Udziałowej	60-80%	40-70%	25-50%	10-30%	0-15%
Udział Części Dłużnej	20-40%	30-60%	50-75%	70-90%	85-100%

W okresie 5 lat przed rokiem, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.

2. Subfundusz w ramach Części Dłużnej może inwestować:
   - minimum 70% Aktywów w Obligacje skarbowe i quasi-skarbowe lub Depozyty bankowe,
   - maksymalnie 30% Aktywów w inne instrumenty finansowe, przy czym maksymalnie 10% Aktywów w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. Subfundusz w ramach Części Udziałowej może inwestować:
   - minimum 40% Aktywów w Akcje, które wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20,
   - maksymalnie 20% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40,
   - maksymalnie 10% Aktywów w:
     - pozostałe Akcje notowane na GPW lub notowane na rynku zorganizowanym w Polsce,
     - instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane,
     - Akcje nowych emisji,
   - nie mniej niż 20% wartości aktywów w Akcje 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.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w obu częściach Aktywów, Subfundusz uwzględnia ekspozycję uzyskaną:
   - za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych,
   - przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Subfundusz może inwestować maksymalnie 30% Aktywów w:
   - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego
- jednocześnie dostosowuje poziom ryzyka realizowanych inwestycji do Zdefiniowanej Daty, który jest określony w Statucie.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy Część Dłużną i Część Udziałową;
b) dla Akcji:
   - analiza fundamentalna,
   - prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;
c) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
d) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko niewypłacalności kontrahenta;
e) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;
f) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze *składu portfela lub z* przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander PPK 2060.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to ryzyka związane z:

- inwestycjami w ramach Części Udziałowej (w tym Akcje szczegółowo opisane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Udziałowej) – ryzyka te są opisane w pkt. 2.1.15,
- oraz ryzyka związane z inwestycjami w ramach Części Dłużnej (obligacje i inne instrumenty finansowe o podobnym charakterze szczegółowo wskazane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Dłużnej) – w szczególności ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe.

Sytuacja na rynkach instrumentów finansowych obu części Aktywów Subfunduszu ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie w instrumenty finansowe różnych emitentów. Z uwagi na to, że ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający Subfunduszem reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ograniczenia udziałów Części Dłużnej i Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu zmieniają się w czasie i w związku z tym ekspozycja na poszczególne ryzyka również zmienia się w czasie.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen instrumentów dłużnych, są w szczególności:

- wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji,
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

2.1.12 Ryzyko inwestycji zagranicznych

Inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w ich krajach. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt. 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednej (lub kilku) Instytucji Wspólnego Inwestowania

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się cen surowców,
- sytuacja geopolityczna.

Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 Ryzyko branżowe

Emitenci akcji są narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,

- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności:

- poziom ładu korporacyjnego emitenta,
- jakość zarządzania,
- wyniki finansowe,
- poziom zadłużenia,
- polityka dywidendowa,
- zdarzenia losowe,
- konflikty w akcjonariacie,
- koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane:

- z zawarciem określonych umów,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokości opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 tego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.2.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 41 ust. 1 i 2 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w Ustawie o PPK. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.2.2 Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub

ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty, które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 Połączenie funduszu z innym funduszem

Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.2.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty
Nie dotyczy.

2.2.2.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Profil inwestora Subfunduszu Santander PPK 2060.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych, które spełniają warunki określone w Ustawie o PPK i planują oszczędzanie długoterminowe w pracowniczych planach kapitałowych na cele emerytalne. Uczestnik realizuje te cele przez inwestowanie za pośrednictwem Subfunduszu, przede wszystkim na rynku akcji (Część Udziałowa) oraz rynku obligacji i instrumentów o podobnym charakterze (Część Dłużna). Uczestnik ponosi ryzyko związane z tymi inwestycjami, w tym ryzyko walutowe wynikające z możliwości inwestowania części Aktywów Subfunduszu na rynkach zagranicznych.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Santander PPK 2060, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty, które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są opisane:

- w art. 32 i 82 Statutu - w zakresie wynagrodzenia Towarzystwa,
- w art. 81 Statutu - w zakresie innych kosztów, które obciążają Subfundusz.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł 0,93%.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,
- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki.

Uczestnik nie ponosi opłat za nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik ponosi opłatę za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę wynosi 1% wartości Jednostek Uczestnictw, które podlegają Zamianie. Sposób naliczania tej opłaty jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.5.

4.4 Opłata zmienna, która jest częścią wynagrodzenia za zarządzanie i której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5, Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:

1. realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
2. osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz, która przewyższa stopę referencyjną określoną w Statucie,
3. osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny do 15. dnia roboczego po zakończeniu roku. Odbywa się to na zasadach opisanych w art. 32 Statutu, Ustawie o PPK oraz Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia za wynik.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane i pobierane dopiero od roku kalendarzowego, który następujące po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo

- 0,5% w skali roku od średniej rocznej WAN Subfunduszu.

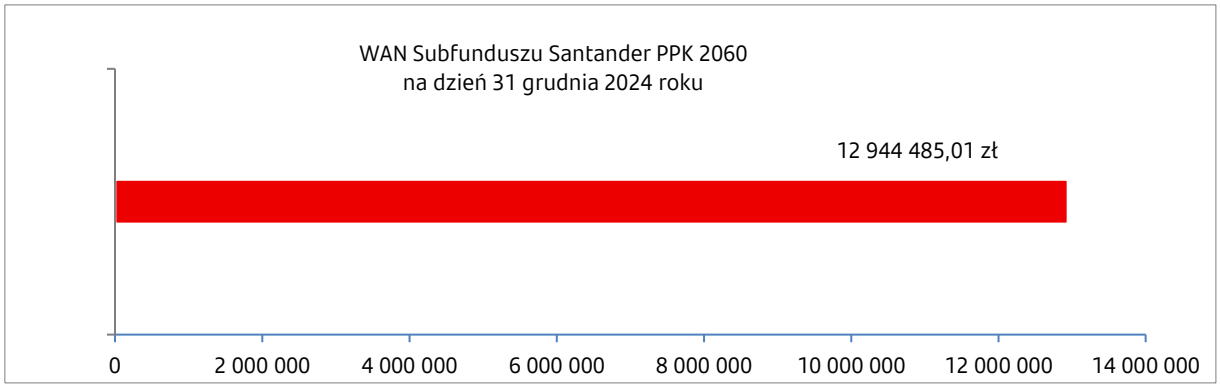
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską, oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

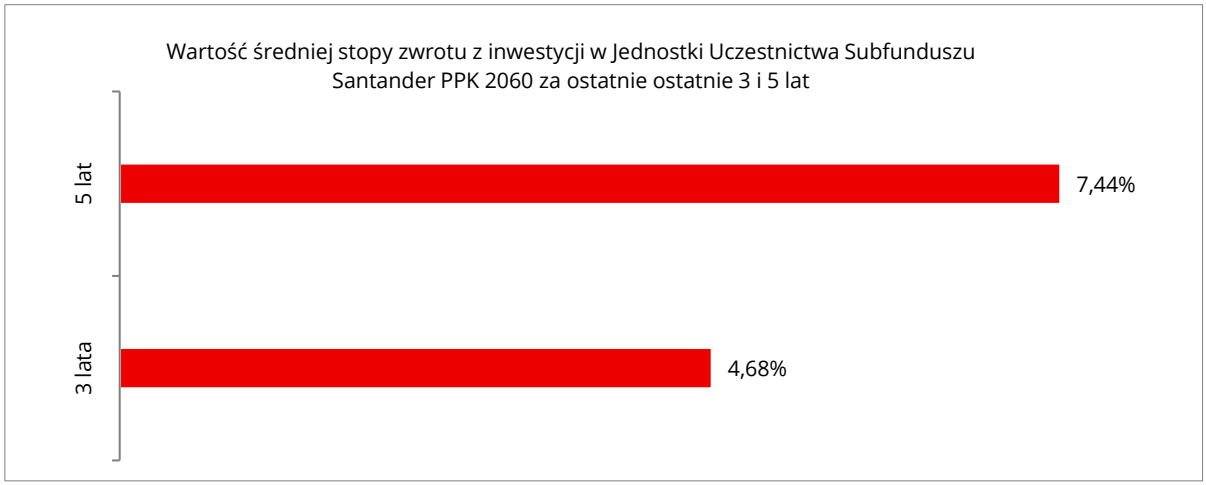
Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander PPK 2060 w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2024 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wyniosła 12 944 485,01 zł.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Podrozdział III.I. Subfundusz Santander PPK 2065.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander PPK 2065.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu zmienia się z czasem. Poniżej zaprezentowane są udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu w poszczególnych okresach istnienia Subfunduszu:

Santander PPK 2065:	do 31.12.2044	od 01.01.2045 do 31.12.2054	od 01.01.2055 do 31.12.2059	od 01.01.2060 do 31.12.2064	od 01.01.2065
Udział Części Udziałowej	60-80%	40-70%	25-50%	10-30%	0-15%
Udział Części Dłużnej	20-40%	30-60%	50-75%	70-90%	85-100%

W okresie 5 lat przed rokiem, w którym Subfundusz osiągnie Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.

2. Subfundusz w ramach Części Dłużnej może inwestować:
   - minimum 70% Aktywów w Obligacje skarbowe i quasi-skarbowe lub Depozyty bankowe,
   - maksymalnie 30% Aktywów w inne instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% Aktywów, może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. Subfundusz w ramach Części Udziałowej może inwestować:
   - minimum 40% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20
   - maksymalnie 20% Aktywów w Akcje, które wchodzą w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40
   - maksymalnie 10% Aktywów w:
     - pozostałe Akcje notowane na GPW lub notowane na rynku zorganizowanym w Polsce,
     - instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane,
     - Akcje nowych emisji,
   - minimum 20% Aktywów w Akcje, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w obu częściach Aktywów, Subfundusz uwzględnia ekspozycję uzyskaną:
   - za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych,
   - przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Subfundusz może inwestować maksymalnie 30% Aktywów w:
   - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   - tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania.

1.2 Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Przy doborze lokat Subfundusz:

- kieruje się realizacją celu inwestycyjnego,
- jednocześnie dostosowuje poziom ryzyka realizowanych inwestycji do Zdefiniowanej Daty, który jest określony w Statucie.

Dla poszczególnych kategorii lokat Subfundusz stosuje następujące główne kryteria doboru lokat:

a) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy Część Dłużną i Część Udziałową;
b) dla Akcji:
   - analiza fundamentalna,
   - prognozy dla wzrostu wyników finansowych emitenta;
c) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
   - oczekiwany poziom rynkowych stóp procentowych,
   - oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności;
d) dla depozytów:
   - wysokość oprocentowania,
   - ryzyko niewypłacalności kontrahenta;
e) dla jednostek i tytułów uczestnictwa funduszy:
   - możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
   - analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;
f) dla instrumentów pochodnych:

- płynność tych instrumentów, koszty transakcji, wartość ryzyka kontrahenta, a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

1.3 Subfundusz nie odzwierciedla uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze *składu portfela lub z* przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 W odniesieniu do Aktywów Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego,
- tylko pod warunkiem, że jest to zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie tych umów może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla instrumentów pochodnych występują specyficzne kategorie ryzyk. Ryzyka te są szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2. Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander PPK 2065.

2.1 Ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Główne kategorie ryzyka inwestycyjnego, które wynikają z polityki inwestycyjnej Subfunduszu to ryzyka związane z:

- inwestycjami w ramach Części Udziałowej (w tym Akcje szczegółowo opisane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Udziałowej) – ryzyka te są opisane w pkt. 2.1.15,
- oraz ryzyka związane z inwestycjami w ramach Części Dłużnej (obligacje i inne instrumenty finansowe o podobnym charakterze szczegółowo wskazane w art. 2 Statutu jako zaliczane do Części Dłużnej) – w szczególności ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe.

Sytuacja na rynkach instrumentów finansowych obu części Aktywów Subfunduszu ma znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe przez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli inwestowanie w instrumenty finansowe różnych emitentów. Z uwagi na to, że ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający Subfunduszem reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ograniczenia udziałów Części Dłużnej i Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu zmieniają się w czasie i w związku z tym ekspozycja na poszczególne ryzyka również zmienia się w czasie.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Wycena Instrumentów finansowych, w które zainwestował Subfundusz, zmienia się w zależności od zmian popytu i podaży na te instrumenty. Zmiany popytu i podaży wynikają np. z makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, czy postrzegania przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w większym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje).

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Jest ono związane głównie z dłużnymi papierami wartościowymi. Polega na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym na niewywiązaniu się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być m.in. sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta, sytuacja na rynku i w branży emitenta.

2.1.3 Ryzyko stopy procentowej

Polega ono na tym, że ceny dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu zmieniają się w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena tych instrumentów spada, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami, które mogą powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen instrumentów dłużnych, są w szczególności:

- wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji,
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

2.1.4 Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowego rozliczenia transakcji. Może to powodować, że Subfundusz poniesie dodatkowe koszty lub straty. Mogą one wynikać m.in. ze zmiany cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i braku możliwości ich kupna lub sprzedaży.

2.1.5 Ryzyko kontrahenta

Polega ono na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Subfunduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Subfunduszem, jeśli Subfundusz zawarł ją poza systemem gwarancyjnym.

2.1.6 Ryzyko płynności

Polega ono na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego i nadmiernym spadku jego ceny na rynkach finansowych z powodu braku popytu na ten instrument. W przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa może to być spowodowane zawieszeniem ich odkupowania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może prowadzić do konieczności akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych. Kryzys taki mogą wywołać np. przyczyny naturalne (w tym katastrofy naturalne, epidemie), ekonomiczne, czy też polityczne.

2.1.7 Ryzyko walutowe

Polega ono na możliwości zmian kursów walut obcych, w których denominowane są inwestycje Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której Subfundusz wycenia wszystkie Aktywa.

2.1.8 Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Polega ono na ograniczeniu możliwości dysponowania częścią lub całością Aktywów lub ich utracie. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestanie swojej działalności, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem ZAFI i umową z Funduszem.

2.1.9 Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Inwestycje Subfunduszu mogą się koncentrować na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może wpływać na płynność i wartość Aktywów. Mogą nastąpić istotne wahania lub nawet utrata wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko podatkowe

Polega ono na opodatkowaniu inwestycji Subfunduszu w inny sposób niż był przewidywany przez Fundusz przy jej rozpoczęciu, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko to ma szczególnie istotne znaczenie przy inwestycjach zagranicznych. Skutkiem ryzyka podatkowego może być obniżenie stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżenie wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.11 Ryzyko prawne

Zmiany prawne wpływają na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń i koncesji, wprowadzenia nowych wymogów co do tego, jak, gdzie i kiedy emitent może prowadzić działalność, a także ograniczeń co do możliwości świadczenia niektórych usług czy wytwarzania lub sprzedaży produktów. Wzrost obciążeń, które wynikają z przepisów prawnych, może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, spadek przychodów i w konsekwencji na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych przez niego papierów wartościowych (np. akcji).

2.1.12 Ryzyko inwestycji zagranicznych

Inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w ich krajach. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

Ryzyka opisane w tym podrozdziale występują też przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa. Ryzyka te dotyczą nie tylko samych jednostek czy tytułów uczestnictwa, ale też instrumentów, w które inwestuje dany fundusz czy Instytucja Wspólnego Inwestowania, w zależności od tego, jaki jest skład ich portfela. Ponadto przy inwestowaniu w jednostki i tytuły uczestnictwa występują dodatkowe ryzyka:

2.1.13.1 Ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela

Subfundusz nie ma wpływu na skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania. O zmianach i bieżącym składzie tego portfela decyduje jego zarządzający.

2.1.13.2 Ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela

Subfundusz podejmuje decyzje, o inwestowaniu w dany fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w oparciu o historyczne informacje o składzie jego portfela. Subfundusz ma dostęp do wyżej wymienionych informacji w terminach określonych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że Subfundusz nie ma na bieżąco dostępu do aktualnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka. W związku z tym bazuje jedynie na informacjach historycznych, które mogą nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji emitenta.

2.1.13.3 Ryzyko płynności tytułów uczestnictwa

Zostało ono opisane w pkt. 2.1.6.

2.1.13.4 Ryzyko wyceny

Polega ono na możliwości wyceny aktywów przez fundusz inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób, niż dokonywałby jej Subfundusz.

2.1.13.5 Ryzyko wyceny rynkowej

Polega ono na możliwości wystąpienia różnic między wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku zorganizowanym (np. na giełdzie), w stosunku do wartości aktywów netto, która przypada na tytuł uczestnictwa. Wycena rynkowa może więc być inna (niższa lub wyższa) od wyceny aktywów emitenta.

2.1.13.6 Ryzyko koncentracji aktywów lub rynków

Ryzyko zostało opisane w pkt 2.1.9. Polega ono na możliwości znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od wyników jednej (lub kilku) Instytucji Wspólnego Inwestowania

2.1.14 Specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

2.1.14.1 Ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Polega ono na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia. Niewłaściwe zabezpieczenie może oznaczać, że Subfundusz zastosował niewłaściwy instrument zabezpieczający lub użył go w niewłaściwy sposób.

2.1.14.2 Ryzyko wyceny

Polega ono na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych, które zawierają błędy. Może to spowodować, że wycena danego instrumentu finansowego nie będzie odzwierciedlała jego wartości godziwej.

2.1.14.3 Ryzyko niedopasowania

Polega ono na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, co może wynikać z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym.

2.1.14.4 Ryzyko bazy

Polega ono na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego, która jest nieadekwatna do zmian wartości instrumentu bazowego.

2.1.14.5 Ryzyko płynności

Polega ono na tym, że nie występuje jednoczesny popyt i podaż, które wystarczają do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 Ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje

2.1.15.1 Ryzyko makroekonomiczne

Na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, np.:

- tempo wzrostu gospodarczego,
- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących),
- wielkość popytu konsumpcyjnego,
- poziom inwestycji,
- wysokość stóp procentowych,
- kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego,
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym,
- wielkość zadłużenia krajowego,
- sytuacja na rynku pracy,
- poziom i kształtowanie się inflacji,
- poziom i kształtowanie się cen surowców,
- sytuacja geopolityczna.

Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 Ryzyko branżowe

Emitenci akcji są narażeni na ryzyko branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk:

- wzrostu konkurencji,
- spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży,

- zmian technologicznych.

2.1.15.3 Ryzyko specyficzne spółki

Związane jest ono z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności:

- poziom ładu korporacyjnego emitenta,
- jakość zarządzania,
- wyniki finansowe,
- poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Oznacza ono sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć (rzeczywisty lub potencjalny) istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2.2 Ryzyka związane z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane:

- z zawarciem określonych umów,
- ze szczególnymi warunkami transakcji,
- udzielonymi gwarancjami.

Polega ono na tym, że nie można przewidzieć przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Nie można w związku z tym przewidzieć przyszłych zmian WANJU. Uczestnik może zarówno zyskać jak i stracić na inwestycji w Subfundusz. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy od:

- ceny, po jakiej Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa,
- wysokości opłaty za nabycie, jaką zapłacił Uczestnik,
- ceny, po jakiej Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika,
- wysokości opłaty za odkupienie, zapłaconej przez Uczestnika.

Uczestnik może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, jeśli osiągnie zysk z inwestycji. Obniży to uzyskaną przez niego stopę zwrotu.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 tego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

2.2.2.1 Ryzyko otwarcia likwidacji

Fundusz może zostać rozwiązany, jeśli wystąpią przesłanki określone w art. 41 ust. 1 i 2 Statutu. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Dodatkowo, Fundusz może zlikwidować Subfundusz, gdy wystąpią przesłanki określone w Ustawie o PPK. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu o likwidacji. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe, niż gdyby Fundusz lub Subfundusz kontynuowały działalność.

2.2.2.2 Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

2.2.2.3 Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz i Depozytariusz mogą wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie zmienia Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Fundusz zmienia Depozytariusza w sposób, który zapewnia nieprzerwane wykonywanie jego obowiązków. Towarzystwo może w każdym czasie zmienić podmioty,

które obsługują Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 Połączenie funduszu z innym funduszem

Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy. Połączenie wymaga zgody Komisji.

2.2.2.5 Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które określa Ustawa i Statut mogą się zmieniać. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną przez zmianę Statutu. Zmiany Statutu wymagają zgody Komisji w przypadkach określonych w art. 24 Ustawy. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej, która nie wymaga zgody Komisji wchodzi w życie po 3 miesiącach od jej ogłoszenia. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem Subfunduszu, którego profil jest dla niego nieodpowiedni. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy ani na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko to nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji

Uczestnicy powinni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że realna stopa zwrotu, którą osiągnął Uczestnik (taka, która uwzględnia inflację) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (która nie uwzględnia inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, które dotyczą Subfunduszu, w tym podatkowymi

Zmiany przepisów, które dotyczą działalności Funduszu i emitentów instrumentów finansowych, mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany przepisów podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3. Profil inwestora Subfunduszu Santander PPK 2065.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych, które spełniają warunki określone w Ustawie o PPK i planują oszczędzanie długoterminowe w pracowniczych planach kapitałowych na cele emerytalne. Uczestnik realizuje te cele przez inwestowanie za pośrednictwem Subfunduszu, przede wszystkim na rynku akcji (Część Udziałowa) oraz rynku obligacji i instrumentów o podobnym charakterze (Część Dłużna). Uczestnik ponosi ryzyko związane z tymi inwestycjami, w tym ryzyko walutowe, które wynikają z możliwości inwestowania części Aktywów Subfunduszu na rynkach zagranicznych.

4. Wysokość opłat, które są związane z uczestnictwem w Subfunduszu Santander PPK 2065, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty które obciążają Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, które obciążają Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone:

- w art. 32 i 87 Statutu - w zakresie wynagrodzenia Towarzystwa,
- w art. 86 Statutu - w zakresie innych kosztów, które obciążają Subfundusz.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2024 roku wyniósł 0,46%.

Wartość WKC pokazuje udział kosztów w średniej WAN Subfunduszu za ostatni rok obrotowy, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu.

Kategorie kosztów Subfunduszu, które nie są włączone do WKC:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z kupnem i sprzedażą składników portfela,
- odsetki od zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia, które wynikają z umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty, które bezpośrednio ponosi Uczestnik,

- usługi dodatkowe.

4.3 Opłaty manipulacyjne, które bezpośrednio ponosi Uczestnik i ich maksymalne stawki.

Uczestnik nie ponosi opłat za nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik ponosi opłatę za trzecią i kolejne Zamiany w roku kalendarzowym. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę wynosi 1% wartości Jednostek Uczestnictwa, które podlegają Zamianie. Sposób naliczania tej opłaty za Zamianę jest opisany w Rozdziale III w pkt 6.5.

4.4 Opłata zmienna, która jest częścią wynagrodzenia za zarządzanie i której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Poza wynagrodzeniem za zarządzanie, opisanym w pkt. 4.5, Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik w wysokości nie wyższej niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:

1. realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
2. osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz, która przewyższa stopę referencyjną określoną w Statucie,
3. osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane na każdy Dzień Wyceny do 15. dnia roboczego po zakończeniu roku. Odbywa się to na zasadach określonych w art. 32 Statutu, Ustawie o PPK oraz Rozporządzeniu w sprawie wynagrodzenia za wynik.

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczane i pobierane dopiero od roku kalendarzowego, który następuje po roku kalendarzowym, w którym upływa termin 2 lat od dnia utworzenia Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, które otrzymuje Towarzystwo:

- 0,5% w skali roku od średniej rocznej WAN Subfunduszu.

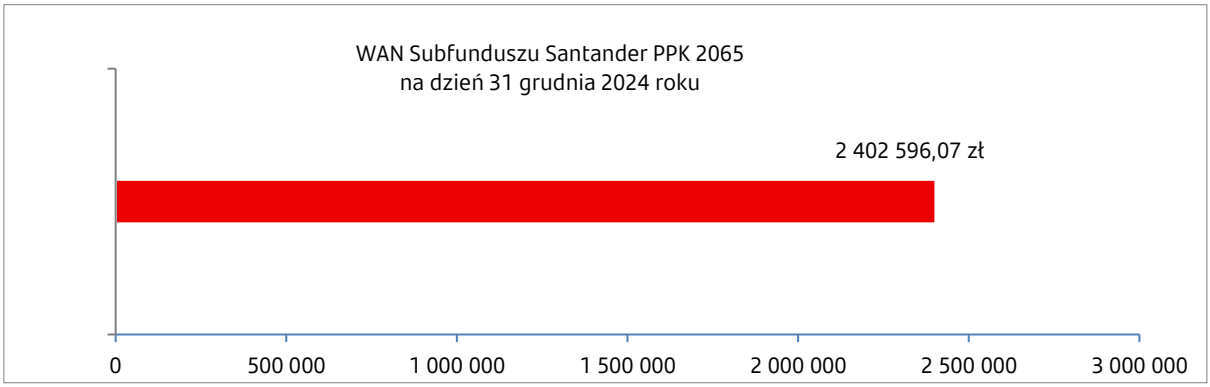
4.6 Umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, Obejmuje to usługi dodatkowe i ich wpływ na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską, oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

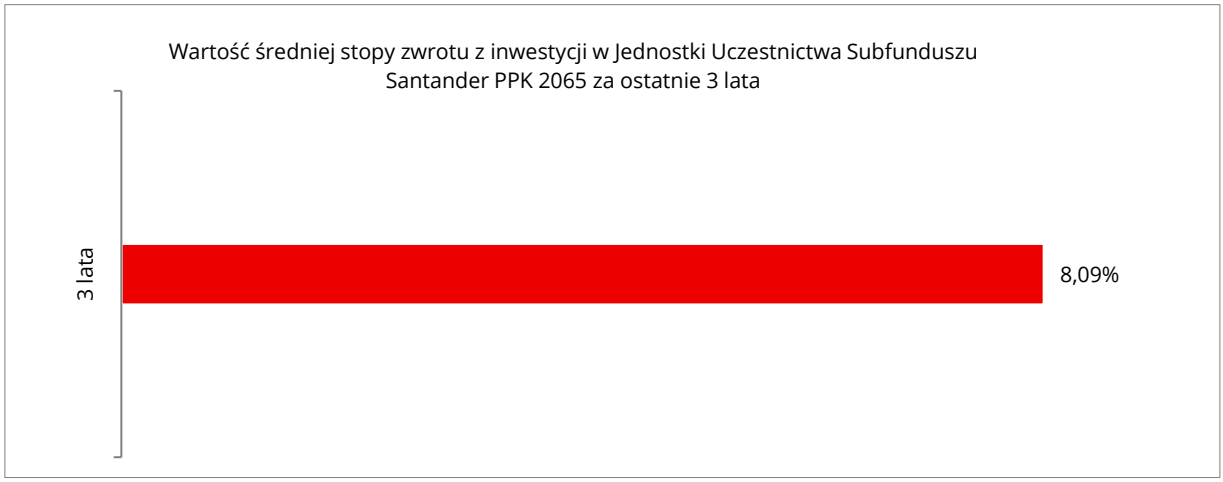
Podmioty, które prowadzą działalność maklerską i świadczą usługi dla Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe). Nie ma to wpływu na wysokość prowizji, które pobiera podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander PPK 2065 w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2024 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu, które zbadał biegły rewident wyniosła 2 402 596,07 zł.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

5.3 Wzorzec, który służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmark) i jego zmiany.

Nie dotyczy.

5.4 Średnia stopa zwrotu z benchmarku dla okresów określonych w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

5.5 Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z jego inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostek Uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez Fundusz i od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IV. Dane o Depozytariuszu.

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

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa

tel. +48 22 657 72 00, +48 22 690 40 00 faks +48 22 692 50 23

2. Obowiązki Depozytariusza.

2.1 Obowiązki wobec Funduszu:

1. przechowywanie Aktywów Funduszu,
2. prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,
3. zapewnienie, żeby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych, które są prowadzone przez należycie do tego umocowane instytucje,
4. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
5. zapewnienie, żeby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
6. zapewnienie, żeby rozliczanie umów, które dotyczą Aktywów Funduszu odbywało się bez zbędnego opóźnienia i kontrolowanie terminów rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
7. zapewnienie, żeby WAN i WANJU Subfunduszu były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
8. zapewnienie, żeby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
9. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,
10. sprawdzanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa, ze Statutem i z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i subrejestry Aktywów każdego z Subfunduszy. Zapewnia on zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 3 – 8, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych Funduszu oraz nadzoruje ich dostosowanie tak, aby były zgodne z prawem i Statutem.

2.2 Obowiązki w stosunku do Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa lub Zarządzającego z UE, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy.

Depozytariusz jest zobowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu:

- przeciwko Towarzystwu w związku ze szkodą spowodowaną niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
- w przypadku, gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Zarządzający z UE - przeciwko temu zarządzającemu w związku ze szkodą spowodowaną niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, które należą do kompetencji tego podmiotu.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.

Gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników, a szkoda każdego z nich spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa albo Zarządzającego Depozytariusz ocenia, czy zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu. Ogłasza on zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest on zobowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż 3 tygodnie od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Z uwzględnieniem art. 98 § 1 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – kodeks postępowania cywilnego, koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu. Wyjątkiem są koszty zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Kiedy Depozytariusz występuje z powództwem przeciwko Towarzystwu jest on uprawniony do korzystania z usług prawnych, które świadczą zewnętrzne kancelarie prawne.

Depozytariusz niezwłocznie zawiadamia Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Depozytariusz, na mocy Ustawy, jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

3. Zakres i zasady dokonywania lokat, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz zawierania umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.

Aktywa Subfunduszy nie mogą być inwestowane w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów, które są podmiotami dominującymi lub zależnymi, w rozumieniu Ustawy, w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy, chyba że dokonanie takiej lokaty jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:

1. których przedmiotem jest prowadzenie przez Depozytariusza podstawowych i pomocniczych rachunków bankowych Funduszu, na których mogą być przechowywane Aktywa Funduszu, w tym rachunków w walutach obcych,
2. złotowych i walutowych depozytów bankowych o okresie zapadalności od jednego do siedmiu dni - w celu lokowania środków, które pozostają na rachunkach Funduszu o godz. 16:00 czasu polskiego,
3. które zezwalają na realizację przelewów w ciężar rachunków bankowych Funduszu do kwoty przyznanego przez Depozytariusza limitu - w celu zaspokojenia zobowiązań Funduszu, w szczególności wynikających ze złożonych i niezrealizowanych zleceń odkupienia lub Zamiany, gdy na podstawie takiej umowy powstanie saldo debetowe zostanie ono pokryte przez Fundusz w ciągu kolejnych 5 Dni Roboczych, a koszty obsługi zadłużenia nie będą przekraczały poziomu rynkowego wyznaczonego na podstawie co najmniej trzech ofert innych instytucji kredytowych otrzymanych przez Towarzystwo przed zawarciem umowy z Depozytariuszem,
4. wymiany walut (terminowe i natychmiastowe), w których denominowane mogą być lokaty Funduszu. Warunkiem jest to, że parametry takie jak: termin rozliczenia, wolumen transakcji, cena i koszty oraz wiarygodność partnera będą równie lub bardziej korzystne dla interesu Funduszu, niż co najmniej jedna oferta od innego kontrahenta,
5. których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, dla których Depozytariusz jest wyłącznym pośrednikiem, pod warunkiem, że lokowanie w takie instrumenty jest zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, którego aktywów ma ona dotyczyć, a nabycie tych instrumentów leży w interesie Uczestników,
6. których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników, a jednocześnie nie spowoduje to wystąpienia konfliktu interesów.

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

Depozytariusz należy do międzynarodowej grupy kapitałowej i świadczy usługi finansowe dla szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty te mogą powstać w związku z usługami, które świadczy Depozytariusz lub podmiot, który należy do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.

Zidentyfikowano następującą sytuację, która może powodować wystąpienie konfliktu interesów w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza: obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu.

Depozytariusz w imieniu Uczestników występuje z powództwem przeciwko Towarzystwu w związku ze szkodą, która jest spowodowana niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w Ustawie, Rozporządzeniu ZAFI oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę:

- papierów wartościowych, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych, które prowadzi,
- instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych i są przez niego przechowywane

W przypadku utraty instrumentów finansowych Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo

kwotę, która odpowiada bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa.

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

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Subfunduszu, którą spowodował podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia go od odpowiedzialności wobec Funduszu.

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

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

Do 21 maja 2025 roku Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, czynności w zakresie związanym z realizacją obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

Depozytariusz nie powierzył też podmiotom trzecim wykonywanie czynności określonych w art. 72a Ustawy.

Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.

1. Dane o Agencie Transferowym.

   ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
   ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
   tel. +48 22 58 81 900.

   Agent Transferowy:
   1. prowadzeni rejestr Uczestników Funduszu,
   2. obsługuje zlecenia dotyczące Funduszu,
   3. rozpatruje reklamacje,
   4. udziela informacji, które dotyczą funkcjonowania Funduszu.

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

   Nie dotyczy.

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

   Nie dotyczy.

4. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 ustawy.

   Nie dotyczy.

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem funduszu.

   Nie dotyczy.

6. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy.

   Nie dotyczy.

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

   Nie dotyczy.

8. Dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

   PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.
   ul. Polna 11, 00-633 Warszawa

   Podmiot ten na podstawie umowy o przegląd i badanie sprawozdań finansowych Funduszu:

   1) wykonuje usługę poświadczającą, która polega na badaniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu i jego Subfunduszy, które sporządza Towarzystwo zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa,
   2) wykonuje usługę poświadczającą, która polega na przeglądzie śródrocznego sprawozdania finansowego Funduszu i jego Subfunduszy, które sporządza Towarzystwo zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa,
   3) wykonuje niezależną usługę poświadczającą, dającą wystarczającą pewność, która polega na ocenie metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu i jego Subfunduszy, na potrzeby wydania oświadczeń o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu i jego Subfunduszy w zakresie zaprezentowanym w Prospekcie z przepisami, które dotyczą rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o kompletności i zgodności tych zasad z przyjętą przez Fundusz/Subfundusze polityką inwestycyjną. Oświadczenie to jest wymagane zgodnie z art. 220 Ustawy.

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

   ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
   ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

   Podmiotu ten:
   1. prowadzi obsługę rachunkowo-księgową Funduszu,
   2. prowadzi i przechowuje księgi rachunkowe Funduszu,
   3. zbiera i przechowuje dowody księgowe oraz pozostałą dokumentację przewidzianą przepisami ustawy o rachunkowości,
   4. sporządza informacje, raporty i sprawozdania finansowe Funduszu,
   5. wycenia aktywa i pasywa oraz ustala WANJU, które są sporządzane w każdym Dniu Wyceny, określonym zgodnie ze Statutem oraz wycenia aktywa i pasywa na dzień bilansowy.

10. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności z zakresu wyceny aktywów Funduszu.

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

Podmiot ten:
1) wycenia aktywa,
2) ustala zobowiązania Funduszu,
3) potwierdza wycenę,
4. sporządza sprawozdania finansowe Funduszu.

Imiona i nazwiska osób, które są odpowiedzialne za świadczenie usług dla Funduszu oraz funkcje i zakres usług, za które są odpowiedzialne.

- Marcin Ostrowski - Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

  Jednostka ta:
  - prowadzi księgowość, w tym wycenę aktywów i ustalenie zobowiązań Funduszu, ujmowanie transakcji do dziennej wyceny aktywów, ustalanie rezerw na koszty Funduszu,
  - potwierdza WANJU z Depozytariuszem.
- Izabela Kalinowska - Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

  Jednostka ta:
  - sporządza sprawozdania finansowe Funduszu,
  - współpracuje z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu.
- Sebastian Pastuszak - Dyrektor Departamentu Wyceny Instrumentów Finansowych

  Jednostka ta:
  - wycenia aktywa Funduszu,
  - uzgadnia modele wyceny z Depozytariuszem.

Rozdział VI. Informacje dodatkowe.

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

1.1 Udostępnianie dokumentu zawierającego kluczowe informacje.

Fundusz przekazuje informacje o poszczególnych Subfunduszach w formie osobnego dokumentu, który jest dostępny na platformie internetowej www.mojeppk.pl i na stronie Santander.pl/TFI.

Inwestor może otrzymać bezpłatnie papierową kopię tego dokumentu.

1.2 Informacje i dostęp do danych osobowych.

Fundusz udostępnia informacje określone w art. 13-14 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) na stronie Santander.pl/TFI/przydatne-informacje/polityka-przetwarzania-danych-osobowych.

1.3 Świadczenia przekazywane przez Towarzystwo w związku z dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

Towarzystwo nie przekazuje świadczeń w związku z dystrybucją Jednostek Uczestnictwa.

1.4 Procedura składania i rozpatrywania reklamacji.

Procedura ta została opisana w Regulaminie rozpatrywania reklamacji Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., który dotyczy Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Regulamin jest dostępny na Santander.pl/TFI.

Reklamację można złożyć:

- listownie – na adres agenta transferowego, który na zlecenie Santander TFI S.A. i w jego imieniu rozpatruje reklamacje dotyczące Funduszu (ProService Finteco Sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa),
- pisemnie lub osobiście do protokołu - w siedzibie Santander TFI SA (ul. Wierzbięcice 1a, 61-569 Poznań),
- telefonicznie – na numer infolinii 22 35 54 673,
- pocztą elektroniczną (ppk.santander@psfinteco.pl),
- usługą e-doręczeń, na adres: AE:PL-89338-91353-RADGJ-16.

Reklamacje rozpatrujemy w terminie 30 dni, od daty ich otrzymania. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, które uniemożliwiają rozpatrzenie i udzielenie odpowiedzi w tym terminie, może on zostać przedłużony. O przedłużeniu terminu informujemy osobę, która złożyła reklamację w osobnej korespondencji. Informacja ta zawiera też m.in. przyczyny opóźnienia, okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy oraz przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi. Termin ten nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.

Odpowiedzi na reklamację udzielamy w formie pisemnej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji. Odpowiedź dostarczamy pocztą elektroniczną na wniosek osoby, która składa reklamację.

Rzecznik Finansowy (www.rf.gov.pl) jest podmiotem uprawnionym, właściwym dla Towarzystwa i Funduszy, do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich w rozumieniu ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich.

1.5 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla każdego Subfunduszu w każdym Dniu Roboczym Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI Funduszu przy zastosowaniu metody brutto i metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu ZAFI.

1.6 Wymóg przekazania oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach.

Fundusz może odmówić otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu lub Subrejestru Uczestnika Funduszu, jeśli klient nie przekazuje wymaganych prawem informacji lub oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach. Wymóg przekazania takiego oświadczenia wynika z:

- Ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA,
- Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami.

1.7 Informacje wynikające z art. 222a Ustawy.

1.7.1 Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

Fundusz działa pod nazwą: „Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty".

- W ramach Funduszu utworzone są następujące Subfundusze:
  - Santander PPK 2025,
  - Santander PPK 2030,
  - Santander PPK 2035,
  - Santander PPK 2040,
  - Santander PPK 2045,
  - Santander PPK 2050,

- Santander PPK 2055,
- Santander PPK 2060,
- Santander PPK 2065.

- Siedziba Funduszu: Poznań
- Adres: ul. Wierzbięcice 1a, 61-569 Poznań

1.7.2 Dane Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw uczestnika Funduszu.

- Dane tych podmiotów podajemy we wskazanych niżej punktach Prospektu:
  1) Towarzystwa, które zarządza Funduszem – w punkcie 1 Rozdziału II Prospektu,
  2) Depozytariusza – w punkcie 1 Rozdziału IV Prospektu,
  3) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych – w punkcie 8 Rozdziału V Prospektu.
  4) Agenta Transferowego – w punkcie 1 Rozdziału V Prospektu,
  5) podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu – w punkcie 9 Rozdziału V Prospektu,
  6) podmiotu, któremu powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu – w punkcie 10 Rozdziału V Prospektu.
- Obowiązki podmiotów wymienionych powyżej oraz prawa Uczestników Funduszu.

  Towarzystwo

  Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje go. Sposób reprezentacji i odpowiedzialność Towarzystwa opisujemy w art. 20 Statutu. Prawa Uczestnika opisujemy w Rozdziale III, punkt 4 Prospektu.

  Depozytariusz

  Obowiązki Depozytariusza wobec Funduszu oraz uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu opisujemy w punkcie 2 Rozdziału IV Prospektu.

  Uczestnik ma prawo do żądania od Depozytariusza, żeby wytoczył powództwo na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

  Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (biegły rewident)

  Obowiązki podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych opisujemy w punkcie 8 Rozdziału V Prospektu. Umowa zawarta z tym podmiotem nie kreuje bezpośrednich uprawnień dla Uczestników.

  Agent Transferowy

  Obowiązki Agenta Transferowego opisujemy w punkcie 1 Rozdziału V Prospektu. Umowa zawarta z tym podmiotem nie kreuje bezpośrednich uprawnień dla Uczestników Funduszu - z wyjątkiem opisu prawa do złożenia reklamacji, która dotyczy świadczonych usług i działalności Agenta Transferowego, Funduszu lub Towarzystwa.

  Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

  Obowiązki podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu opisujemy w punkcie 9 Rozdziału V Prospektu. Umowa z tym podmiotem nie kreuje bezpośrednich uprawnień dla Uczestników.

  Podmiot, któremu powierzono czynności z zakresu wyceny aktywów Funduszu

  Obowiązki podmiotu, któremu powierzono czynności z zakresu wyceny aktywów Funduszu opisujemy w punkcie 10 Rozdziału V Prospektu. Umowa z tym podmiotem nie kreuje bezpośrednich uprawnień dla Uczestników.

1.7.3 Opis przedmiotu działalności Funduszu.

Szczegóły, które dotyczą:

- przedmiotu działalności danego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu,
- jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych,
- rodzajów aktywów, w które może inwestować,
- technik, które może stosować,
- ograniczeń inwestycyjnych.

opisujemy w punkcie 1 Podrozdziałów III.A – III.I Prospektu oraz Rozdziałach 7, 14-21 Statutu.

Podstawowe ryzyka, które są związane ze stosowaniem dźwigni finansowej to ryzyka, które wynikają ze stosowania, w ramach polityki inwestycyjnej, instrumentów pochodnych. Ryzyka te opisujemy w pkt 2 Podrozdziałów III.A – III.I Prospektu w częściach, które mówią o kategoriach ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi.

1.7.4 Jak Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną.

Zasady te opisujemy w Podrozdziałach III.A – III.I, punkt 2.2.2.6 Prospektu.

Strategię i politykę inwestycyjną Funduszu opisujemy w Prospekcie oraz Statucie. Fundusz publikuje ogłoszenia o zmianach Prospektu i Statutu na stronie Santander.pl/TFI.

1.7.5 Podstawowe skutki prawne inwestycji dla Uczestnika Funduszu

Prawa związane z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa opisujemy w Rozdziale III Prospektu.

1.7.6 Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem

Zgodnie z wymogami Ustawy i Rozporządzenia ZAFI Towarzystwo utrzymuje dodatkowy kapitał własny w wysokości 0,01% wartości portfeli alternatywnych funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza.

1.7.7 Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez Depozytariusza czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostały powierzone te czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z przekazania tych czynności.

Towarzystwo nie przekazało innemu podmiotowi:

- zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu,
- zarządzanie ryzykiem Funduszu.

Do dnia sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji Depozytariusz nie powierzył przechowywania aktywów innym podmiotom.

1.7.8 Informacja o zakresie odpowiedzialności Depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności

Informacje te opisujemy w punkcie 9 Rozdziału IV Prospektu.

1.7.9 Opis zasad i metod wyceny aktywów

Informacje te opisujemy w punkcie 11 Rozdziału III Prospektu.

1.7.10 Opis zarządzania płynnością

Opis zarządzania płynnością znajduje się w załączniku do rocznych i półrocznych sprawozdań Funduszu – zawiera on informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy.

1.7.11 Opis procedur nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu

Informacje te opisujemy w punkcie 6.1 i 6.3 Rozdziału III Prospektu.

1.7.12 Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub Towarzystwem, jeżeli mają miejsce

Wobec każdego Uczestnika Funduszu stosujemy te same zasady.

1.7.13 Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalna ich wysokość

Informacje te znajdują się w punkcie 4 Podrozdziałów III.A – III.I Prospektu.

1.7.14 Ostatnie sprawozdanie roczne AFI, o którym mowa w art. 222d Ustawy albo informacja o miejscu udostępnienia tego sprawozdania

Informacja o miejscu udostępnienia tego sprawozdania znajduje się w punkcie 2 Rozdziału VI Prospektu.

1.7.15 Informacja o ostatniej WAN Funduszu lub informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych

Informacje te Fundusz udostępnia na stronie Santander.pl/TFI.

1.7.16 Dane prime brokera

Nie wyznaczyliśmy prime brokera dla Funduszu.

1.7.17 Sposób i termin przekazywania informacji udostępnianych okresowo lub regularnie, o których mowa w art. 222b Ustawy

Co do zasady informacje te udostępniamy najpóźniej w tym samym dniu co roczne i półroczne sprawozdania Funduszu. Wyjątkiem są informacje o:

- nowych ustaleniach, które dotyczą zarządzania płynnością Funduszu lub podjęciu decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa,
- zmianie maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji przewidzianej w porozumieniu odnośnie dźwigni finansowej Funduszu,

które udostępniamy niezwłocznie na stronie Santander.pl/TFI.

1.8 Informacje, które zapewniają przejrzystość w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, przekazywane na podstawie Artykułu 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR.

1) W odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy, Fundusz:

- stosuje transakcje z użyciem papierów wartościowych (dalej: „Transakcje") w rozumieniu Artykułu 3 ust. 11 Rozporządzenia SFTR,
- nie stosuje transakcji typu SWAP przychodu całkowitego.

2) Ogólny opis transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych stosowanych przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może zawierać następujące Transakcje w imieniu i na rachunek Subfunduszy:

- transakcje zwrotne kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno,
- transakcje odkupu,
- udzielanie pożyczek papierów wartościowych oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych.

Transakcje z użyciem papierów wartościowych Fundusz stosuje w celu:

- uzyskania dodatkowego dochodu z tytułu różnicy w cenie, w szczególności w przypadku kupna, następnie sprzedaży papierów wartościowych po ustalonej z góry cenie lub wynagrodzenia otrzymanego za pożyczone papiery wartościowe,
- pozyskania płynnych środków finansowych w przypadku sprzedaży i odkupu papierów wartościowych po ustalonej z góry cenie.

„Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż" (buy-sell back) lub „transakcja zwrotna sprzedaż-kupno" (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent:

- kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych lub towarów,
- zgadza się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych, towarów lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie.

Dla kontrahenta, który:

- kupuje papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż,
- sprzedaje takie papiery, towary lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno.

Taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o której mowa w przypadku transakcji odkupu.

„Transakcja odkupu" oznacza transakcję regulowaną umową, przez którą kontrahent przenosi na drugą stronę papiery wartościowe, towary albo gwarantowane prawa do papierów wartościowych lub towarów, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów lub towarów. Umowa nie zezwala kontrahentowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego lub towaru na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, lub towarów o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą.

Dla kontrahenta, który:

- sprzedaje papiery wartościowe lub towary transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu,
- kupuje papiery lub towary stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

„Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów" lub „zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów" oznaczają transakcję, przez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe lub towary. Warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych lub towarów w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej.

Dla kontrahenta, który:

- przekazuje papiery wartościowe lub towary transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych lub towarów,
- otrzymuje przekazane papiery wartościowe lub towary, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych lub towarów.

3) Ogólne dane, które należy udostępniać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów Transakcji.

- Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji.
  Przedmiotem Transakcji mogą być papiery wartościowe.
- Maksymalny odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem Transakcji.
  Fundusz może zawierać Transakcje w imieniu i na rachunek Subfunduszy maksymalnie do wysokości 100% WAN danego Subfunduszu.
- Szacowany odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem poszczególnych rodzajów Transakcji.
  Odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem poszczególnych rodzajów Transakcji nie przekracza 10% WAN danego Subfunduszu.

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

Kontrahentami Funduszu w odniesieniu do Transakcji są podmioty z siedzibą w Polsce, w Państwach Członkowskich lub krajach należących do OECD, które nie są Państwami Członkowskimi.

Przy zawieraniu Transakcji Fundusz bierze pod uwagę kryteria charakterystyczne dla oceny kredytowej kontrahenta, w tym rating nadany przez zewnętrzną instytucję ratingową oraz wyniki analizy sytuacji finansowej kontrahenta.

5) Akceptowalne zabezpieczenia. Opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do:
   - rodzajów aktywów,
   - wystawcy,
   - terminu zapadalności,
   - płynności,
   - zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

   Akceptowalnymi zabezpieczeniami Transakcji mogą być:

   - środki pieniężne i papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP, o terminie zapadalności nie dłuższym niż 15 lat,
   - akcje emitentów z siedzibą w Polsce, w Państwach Członkowskich lub krajach OECD, które nie są Państwami Członkowskimi.

   W odniesieniu do papierów wartościowych zabezpieczeniami Transakcji mogą być wyłącznie aktywa:

   - których ewentualne nabycie przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy nie naruszy ograniczeń, które wynikają z Ustawy i Statutu, w tym ograniczeń w zakresie dywersyfikacji lokat,
   - w przypadku których istnieje popyt i podaż, które umożliwiają ich zbywanie w sposób ciągły.

   Korelacja zabezpieczeń występuje przede wszystkim w ramach instrumentów tej samej klasy (np. w ramach rynku akcji lub rynku obligacji), w szczególności relatywnie silnie skorelowane mogą być akcje. W przypadku dłużnych instrumentów finansowych stopień korelacji jest silnie uzależniony od:

   - cech emitenta (sytuacja finansowa),
   - waluty emisji,
   - sposobu naliczania i terminów płatności odsetek,
   - terminu wykupu.

   Nawet w przypadku relatywnie wysokich korelacji cen w ramach danej grupy dłużnych papierów wartościowych, poziom zmienności cen jest na relatywnie niskim poziomie.

6) Wycena zabezpieczeń. Opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie. Informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

   Zabezpieczenia Fundusz wycenia zgodnie z zasadami dokonywania wyceny Aktywów Funduszu, które opisujemy w Prospekcie.

7) Zarządzanie ryzykiem. Opis ryzyk związanych z Transakcjami, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak:
   - ryzyko operacyjne,
   - ryzyko płynności,
   - ryzyko kontrahenta,
   - ryzyko przechowywania,
   - ryzyka prawne,
   - ryzyka wynikające z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

   Z Transakcjami oraz zabezpieczeniami Transakcji wiążą się następujące ryzyka:

   - Ryzyko operacyjne – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat w wyniku zawodności lub nieadekwatności systemów, procesów oraz błędów ludzkich. Straty te mogą wynikać z błędów w zawarciu i rozliczeniu Transakcji, z uwzględnieniem ich terminowości.
   - Ryzyko płynności – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy instrument finansowy przyjęty jako zabezpieczenie ma ograniczoną płynność, co oznacza, że jego zbycie w krótkim okresie byłoby związane z akceptacją istotnie niższej ceny niż jego wartość godziwa.
   - Ryzyko kontrahenta – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy kontrahent Transakcji nie wywiązałby się ze zobowiązań wynikających z Transakcji. Szczególnym przypadkiem tego ryzyka jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta.
   - Ryzyko przechowywania – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy przekazane zabezpieczenie nie będzie wyłączone z masy upadłościowej podmiotu przyjmującego zabezpieczenie.
   - Ryzyko prawne – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat, które wynikają z odmiennego traktowania praw i obowiązków stron Transakcji w związku z różnicami w jurysdykcjach, które regulują ich działalność.
   - Ryzyko ponownego wykorzystania zabezpieczeń – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy kontrahent Transakcji zadysponuje zabezpieczaniem w taki sposób, że nie odzyska go w terminie, który pozwoli na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z Transakcji.

8) Opis sposobu przechowywania aktywów, które są przedmiotem Transakcji oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu).

   Aktywa, które są przedmiotem Transakcji przechowuje Depozytariusz na rachunkach, które prowadzi dla Funduszu.

9) Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych), które dotyczą ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

   Zabezpieczenia mogą być ponownie wykorzystane, przy czym istnieją ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń, które wynikają z:

- Rozporządzenia SFTR,
- Ustawy, na mocy której Depozytariusz nie może wykorzystywać na własny rachunek aktywów przechowywanych na rachunkach, które prowadzi dla Funduszu.

10) Zasady dotyczące podziału zysków z Transakcji. Wskazanie, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"). Wskazanie, czy są to jednostki powiązane z zarządzającym.

Wszystkie dochody związane z zawieraniem Transakcji powiększają Aktywa Funduszu. Wszystkie koszty związane z zawieraniem Transakcji, które może ponosić Fundusz opisujemy w Statucie.

1.9 Zrównoważony rozwój (ESG)

Z inwestycjami Subfunduszy mogą wiązać się ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

Zgodnie z definicją określoną w Rozporządzeniu SFDR, ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji danego Subfunduszu.

1.9.1 Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem SFDR:

a) Zasady, według których Towarzystwo uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym określa *Polityka zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania*. Polityka ta definiuje podejście Towarzystwa w zakresie zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania. Określa ona również zasady, które bierzemy pod uwagę, jeśli uwzględniamy kryteria ESG w procesie inwestycyjnym. Jej uzupełnieniem jest *Polityka zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym oraz stosowania środków nadzoru korporacyjnego*. Polityki dostępne są na stronie Santander.pl/TFI.

b) Towarzystwo stale monitoruje swoje polityki, procedury i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, weryfikując potencjalny wpływ ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem na portfele poszczególnych Subfunduszy. W przypadku gdy zidentyfikujemy, że prawdopodobieństwo istotnego negatywnego wpływu na portfel danego Subfunduszu jest znaczące, przeprowadzamy weryfikację, żeby oszacować potencjalny wpływ na wyniki Subfunduszu. Ze względu na ograniczoną dostępność danych, które są podstawą oceny, dokładne określenie ilościowe tego prawdopodobieństwa jest utrudnione.

1.9.2 Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem o Taksonomii:

Inwestycje Subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów, które dotyczą zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, chyba że w Podrozdziale III w pkt.1.1 danego Subfunduszu wskazano inaczej.

1.9.3 Informacje wymagane zgodnie z Art. 7 Rozporządzenia SFDR:

Subfundusze nie biorą pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Wynika to z braku dostatecznych danych ujawnieniowych spółek portfelowych, a także nieukształtowaną nadal praktyką rynkową w tym obszarze. Towarzystwo planuje w przyszłości brać pod uwagę niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju dla większej liczby produktów. Strategia Towarzystwa w tym zakresie, bierze należycie pod uwagę jego wielkość, charakter i skalę prowadzonej działalności, a także rodzaje udostępnianych produktów finansowych.

1.10 Sankcje stosowane przez Towarzystwo

Zgodnie z artykułem 5f *Rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie*, po 12 kwietnia 2022 roku zlecenia nabycia i Zamiany Jednostek Uczestnictwa nie są realizowane na rzecz obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub na rzecz j osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji. Postanowienia te nie mają zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych, którzy posiadają zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

Zgodnie z artykułem 1y *Rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy*, po 12 kwietnia 2022 roku zlecenia nabycia i Zamiany Jednostek Uczestnictwa nie są realizowane na rzecz obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub na rzecz osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi. Postanowienia te nie mają zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych, którzy posiadają zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

2. Miejsca, w których jest udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne sprawozdanie AFI.

Fundusz udostępnia na stronie Santander.pl/TFI:

- Prospekt, w tym informacje o zmianach w Prospekcie,
- informacja dla klienta (art. 222a Ustawy) oraz istotne zmiany w tym dokumencie,
- roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy,

- roczne sprawozdanie AFI (art. 222d Ustawy).

Warunki umów o zarządzanie PPK, umów o prowadzenie PPK, Statut, Prospekt są dostępne na portalu PPK (mojeppk.pl).

3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać:

- w siedzibie Towarzystwa,
- na stronie Santander.pl/TFI.

Rozdział VII. Załączniki.

1. Definicje.

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie, który stanowi Załącznik Nr 2 do Prospektu oraz następujące pojęcia i skróty:

AFI - alternatywne fundusze inwestycyjne w rozumieniu Ustawy.

Akcje – akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, w szczególności prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Akcje nowych emisji - 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 GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych.

Depozyty bankowe - depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy 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.

Fundusz – Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Instytucja Wspólnego Inwestowania – fundusz zagraniczny w rozumieniu art. 2 pkt (9) Ustawy oraz instytucja wspólnego inwestowania w rozumieniu art. 101 ust. 1 pkt (3) Ustawy.

Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.

mWIG40 – indeks średnich spółek z GPW, wskaźnik referencyjny obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

NBP – Narodowy Bank Polski.

Obligacje skarbowe i quasi-skarbowe - papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP, 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.

Prospekt – niniejszy dokument, zawierający wymagane prawem informacje o Funduszu.

Rozporządzenie BMR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Rozporządzenia o polityce wynagrodzeń - Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych.

Rozporządzenie o Prospekcie – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie Prospektu funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

Rozporządzenie o Taksonomii – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088.

Rozporządzenie SFDR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych).

Rozporządzenie SFTR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

Rozporządzenie w sprawie wynagrodzenia za wynik – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych.

Rozporządzenie w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych - Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych.

Rozporządzenie ZAFI - rozporządzenie delegowane Komisji Europejskiej nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy dźwigni finansowej przejrzystości i nadzoru.

Towarzystwo – Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Ustawa CIT – Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Ustawa – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Ustawa o Ofercie Publicznej – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów

finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ustawa o PPK – Ustawa z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych.

Ustawa PIT – Ustawa z 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

WAN – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.

WANJU - WAN na Jednostkę Uczestnictwa.

WIG20 – indeks największych spółek z GPW, wskaźnik referencyjny obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A., który jest jego administratorem zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

Wkład własny - wymagane środki pieniężne przeznaczone na sfinansowanie części kosztów budowy lub przebudowy budynku mieszkalnego, zapłatę części ceny zakupu prawa własności budynku mieszkalnego, lokalu mieszkalnego stanowiącego odrębną nieruchomość lub spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu mieszkalnego, nabycia prawa własności nieruchomości gruntowej lub jej części, nabycia udziału we współwłasności budynku mieszkalnego lub lokalu mieszkalnego stanowiącego odrębną nieruchomość lub udziału w nieruchomości gruntowej, które wnioskujący o kredyt deklaruje pokryć ze środków własnych w celu przyznania kredytu, o którym mowa w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami;

Zmiana Alokacji Wpłat – deklaracja uczestnika PPK określająca podział wpłat dokonywanych do PPK pomiędzy poszczególne subfundusze.

Zarządzający z UE - osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania AFI zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających AFI.

STATUT Funduszu Inwestycyjnego

Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY
ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE
ROZDZIAŁ 2. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA
ROZDZIAŁ 3. ZASADY UCZESTNICTWA W FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 4. ZASADY ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA
ROZDZIAŁ 5. CZĘSTOTLIWOŚĆ, METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 6. ZASADY ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM
ROZDZIAŁ 7. ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY
ROZDZIAŁ 8. ZASADY POKRYWANIA KOSZTÓW PRZEZ FUNDUSZ I WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM
ROZDZIAŁ 9. WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA
ROZDZIAŁ 10. ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW
ROZDZIAŁ 11. OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 12. ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY
ROZDZIAŁ 13. ROZWIĄZANIE FUNDUSZU, REKLAMACJE I POSTANOWIENIA KOŃCOWE

CZĘŚĆ II POSTANOWIENIA ODRĘBNE DLA POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY
ROZDZIAŁ 14. SANTANDER PPK 2025
ROZDZIAŁ 15. SANTANDER PPK 2030
ROZDZIAŁ 16. SANTANDER PPK 2035
ROZDZIAŁ 17. SANTANDER PPK 2040
ROZDZIAŁ 18. SANTANDER PPK 2045
ROZDZIAŁ 19. SANTANDER PPK 2050
ROZDZIAŁ 20. SANTANDER PPK 2055
ROZDZIAŁ 21. SANTANDER PPK 2060
ROZDZIAŁ 22. SANTANDER PPK 2065

CZĘŚĆ I POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

Art. 1
Nazwa Funduszu

1. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w którym wszystkie subfundusze są subfunduszami zdefiniowanej daty.
2. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą: Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty i zwany jest dalej: „Funduszem". Fundusz może używać skróconej nazwy: „Santander PPK SFIO".
3. Fundusz jest zarządzany przez Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, Nowy Rynek Budynek E, ul. Wierzbięcice 1a, zwaną w dalszej części Statutu „Towarzystwem".
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Art. 2
Definicje

1. Wymieniane w Statucie poniższe sformułowania mają następujące znaczenie:
   (1) Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i ewidencjonuje zmiany w tym Rejestrze.
   (2) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat oraz nabyte przez Fundusz środki pieniężne, prawa i pożytki z tych praw.
   (3) Aktywa Subfunduszu – mienie każdego z Subfunduszy obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do danego Subfunduszu oraz nabyte w ramach Subfunduszu środki pieniężne, prawa i pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
   (4) Część Dłużna – część Aktywów danego Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty:
      a) instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w Ustawie,
      b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
      c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
      d) depozyty bankowe,
      e) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, 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% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)–e).
   (5) Część Udziałowa – część Aktywów danego Subfunduszu, 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, o których mowa w Ustawie, 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 oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a)–c).
   (6) Depozytariusz – Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16.
   (7) Dzień Roboczy - każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.
   (8) Dzień Wyceny – każdy dzień (od poniedziałku do piątku), w którym odbywają się regularne sesje na GPW.
   (9) Ewidencja PPK – ewidencja Pracowniczych Planów Kapitałowych prowadzona przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie rozdziału 10 Ustawy o PPK.
   (10) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
   (11) IKE - indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE.
   (12) Jednostka Uczestnictwa – tytuł prawny Uczestnika do udziału w Aktywach odpowiedniego Subfunduszu, zgodnie z Ustawą i Statutem.
   (13) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.
   (14) OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
   (15) Osoba Uprawniona – osoba fizyczna wskazana przez Uczestnika, lub spadkobierca Uczestnika, które, na zasadach określonych w Ustawie o PPK, otrzymają środki zgromadzone na Rejestrze Uczestnika Funduszu przez Uczestnika

w przypadku jego śmierci.

(16) Państwo Członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, będące członkiem Unii Europejskiej.
(17) Podmiot Zatrudniający – podmiot zatrudniający w rozumieniu Ustawy o PPK.
(18) Portal PPK – portal tworzony i prowadzony przez spółkę zależną od Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. zgodnie z rozdziałem 11 Ustawy o PPK, który ma na celu gromadzenie i udzielanie informacji o funkcjonowaniu PPK.
(19) PPE - pracownicze programy emerytalne, w rozumieniu Ustawy o PPE.
(20) PPK – pracownicze plany kapitałowe,
(21) Prawo bankowe – Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe.
(22) Prospekt – prospekt informacyjny Funduszu.
(23) Rejestr Uczestnika Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika składająca się z Subrejestrów Uczestnika, zawierająca w szczególności dane, o których mowa w pkt (24) (Rejestr Uczestników Funduszu). Rejestr Uczestnika Funduszu jest rachunkiem PPK w rozumieniu Ustawy o PPK.
(24) Rejestr Uczestników Funduszu – elektroniczna ewidencja danych o Uczestnikach. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego z Subfunduszy, zawierające w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu należących do Uczestnika, datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.
(25) Rozporządzenie – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
(26) 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.
(27) Rynki – następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: NYSE American, NYSE Arca, London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Chicago Mercantile Exchange, CBOT Chicago Board of Trade, CBOE Equities Exchange, CBOE Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange, Borsa Istanbul, Bolsa Mexicana de Valores, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Oslo Bors, Australian Securities Exchange, New Zealand Exchange, BX Swiss, SIX Swiss Exchange.
(28) Statut – niniejszy statut.
(29) Subfundusz – wydzielona, nieposiadająca osobowości prawnej, część Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną, mająca związane z nią Jednostki Uczestnictwa, odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami, będący subfunduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 39 Ustawy o PPK.
(30) Subrejestr Uczestnika Funduszu – identyfikowalna jednoznacznie przypisanym numerem część Rejestru Uczestnika Funduszu, odnosząca się do Jednostek Uczestnictwa nabytych w danym Subfunduszu w ramach Umowy o prowadzenie PPK. Dla każdego rodzaju wpłaty i dopłaty przewidzianej Ustawą o PPK otwierany jest osobny Subrejestr Uczestnika Funduszu.
(31) Środki zgromadzone na Rejestrze Uczestnika Funduszu – jednostki uczestnictwa Subfunduszy nabywane przez Uczestnika za wpłaty, wpłaty dodatkowe, dopłaty roczne, przyjęte Wypłaty Transferowe, lub za środki przekazane z tytułu zamiany lub zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK.
(32) Uczestnik – osoba fizyczna, w imieniu i na rzecz której została zawarta Umowa o prowadzenie PPK. Uczestnik jest Uczestnikiem PPK w rozumieniu 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, o której mowa w art. 7 Ustawy o PPK, która podlega wpisowi do Ewidencji PPK.
(35) Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
(36) Ustawa o IKE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
(37) Ustawa o PPE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych.
(38) Ustawa o PPK – ustawa z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych.
(39) Ustawa o Rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.
(40) Wartość Aktywów Netto – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
(41) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
(42) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, które w tym dniu są zapisane na Subrejestrach Uczestników Funduszu. Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu stosowana do wyliczenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zaokrąglana z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki.
(43) Wypłata – dokonana na wniosek Uczestnika wypłata środków zgromadzonych w PPK na wskazany rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej w przypadku spełnienia warunków określonych

w Ustawie o PPK.

(44) Wypłata Transferowa – przekazanie środków na warunkach określonych w Ustawie o PPK z jednego Rejestru Uczestnika Funduszu na inny Rejestr Uczestnika Funduszu, na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE Osoby Uprawnionej, na PPE małżonka zmarłego Uczestnika lub na PPE Osoby Uprawnionej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika, o której mowa w art. 49 ust. 1 pkt 3 ustawy Prawo bankowe, na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, na rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika lub do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w grupie 3 w dziale I załącznika do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

(45) Zamiana – jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia (po potrąceniu ewentualnych opłat), Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (zmiana alokacji inwestycji).

(46) Zdefiniowana Data – rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany Subfundusz będący subfunduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 38 lub art. 39 Ustawy o PPK, jest właściwy.

(47) Zwrot – wycofanie środków zgromadzonych w PPK przed osiągnięciem przez Uczestnika 60. roku życia na wniosek Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika lub Osoby Uprawnionej.

2. Przy ustalaniu limitu 50% (pięćdziesiąt procent), o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt (4) lit. f), uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt (4) lit. a)–e), stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
3. Przy ustalaniu limitu 50% (pięćdziesiąt procent), o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt (5) lit. d), uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt (5) lit. a)–c), stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

Art. 3
Subfundusze

1. W ramach Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze:
   (1) Santander PPK 2025,
   (2) Santander PPK 2030,
   (3) Santander PPK 2035,
   (4) Santander PPK 2040,
   (5) Santander PPK 2045,
   (6) Santander PPK 2050,
   (7) Santander PPK 2055,
   (8) Santander PPK 2060,
   (9) Santander PPK 2065.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Każdy z Subfunduszy jest subfunduszem Zdefiniowanej Daty, którego nazwa określa zdefiniowaną datę Subfunduszu, właściwą dla wieku Uczestnika.
4. Na zasadach opisanych w Ustawie i Ustawie o PPK Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze Zdefiniowanej Daty, dla kolejnych pięcioletnich przedziałów roczników.
5. Utworzenie nowego Subfunduszu nie wymaga uzyskania zezwolenia Komisji, wymaga zmiany Statutu, ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób przewidziany w art. 38 ust. 7 i wejścia w życie tych zmian. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa za dokonane wpłaty wskazane w Ustawie o PPK. Wniosek o dokonanie Zamiany lub zmiany alokacji wpłat, w wyniku których ma nastąpić zbycie Jednostek Uczestnictwa nowego Subfunduszu, może zostać złożony po utworzeniu nowego Subfunduszu, tj. po tym gdy za wpłatę dokonaną na rzecz pierwszego Uczestnika z przedziału roczników przypisanych do danego Subfunduszu Zdefiniowanej Daty zostaną przydzielone pierwsze Jednostki Uczestnictwa.

Rozdział 2. Jednostki Uczestnictwa

Art. 4
Jednostki Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na warunkach określonych w Ustawie, Ustawie o PPK, Statucie, Prospekcie oraz Umowie o prowadzenie PPK.
2. Cena zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W ramach rozliczenia wpłat do Funduszu na pierwszy Dzień Wyceny każdego z Subfunduszy, a także wpłat do nowotworzonego Subfunduszu na jego pierwszy Dzień Wyceny, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach i będzie wynosić 1.000,00 zł (tysiąc złotych).
4. Fundusz przyjmuje wpłaty z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej i dokonuje wypłat

z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej.

5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie jednej kategorii w przypadku każdego z Subfunduszy.
6. Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe dotyczące tego Subfunduszu.
7. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, jednakże podlegają dziedziczeniu.

Rozdział 3. Zasady uczestnictwa w Funduszu

Art. 5
Podmioty uprawnione do nabywania Jednostek Uczestnictwa

Uczestnikami mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których zostały zawarte Umowy o prowadzenie PPK.

Art. 6
Otwarcie Rejestru Uczestnika Funduszu i sposób rozliczania zleceń

1. Warunkiem otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu jest zawarcie z Funduszem przez Podmiot Zatrudniający daną osobę zamierzającą nabyć Jednostki Uczestnictwa Funduszu, Umowy o zarządzanie PPK, a następnie zawarcie przez Fundusz z Podmiotem Zatrudniającym, działającym w imieniu i na rzecz tej osoby, Umowy o prowadzenie PPK, a także złożenie dodatkowych oświadczeń lub dokumentów, o ile wymagają tego obowiązujące przepisy prawa. Zasady funkcjonowania i uczestnictwa w PPK opisuje Umowa o prowadzenie PPK, Statut i Prospekt.
2. Uczestnik może być w tym samym czasie stroną więcej niż jednej Umowy o prowadzenie PPK.
3. Środki zgromadzone w PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla wieku Uczestnika według Zdefiniowanej Daty, z zastrzeżeniem przypadków przewidzianych w Ustawie o PPK.
4. Zlecenia związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa na jednym Rejestrze Uczestnika Funduszu, których termin realizacji zgodnie z art. 11 ust. 1, art. 12 ust. 1 lub art. 15 ust. 6 przypada na dany Dzień Wyceny są realizowane w następującej kolejności: (1) zlecenia Zamiany, (2) zlecenia nabycia i (3) zlecenia odkupienia. W ramach danej kategorii zlecenia rozliczane są według kolejności złożenia, z zastrzeżeniem zleceń złożonych w tej samej minucie, w przypadku których rozliczenie następuje w kolejności losowej. W przypadku zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa momentem złożenia zlecenia, według którego określana jest kolejność jego realizacji opisana w zdaniu powyżej, jest moment, w którym dane zlecenie zostaje prawidłowo złożone i opłacone. W przypadku złożenia zleceń, których wykonanie zgodnie z powyższymi zasadami nie jest możliwe, zlecenia niemożliwe do wykonania będą odrzucane.
5. Wpłaty do Funduszu realizowane są na rachunek bankowy Funduszu, wspólny dla wszystkich Subfunduszy, otwarty w celu zbiorczego gromadzenia wpłat w ramach zawartych Umów o prowadzenie PPK. Środki pieniężne są niezwłocznie przekazywane na rachunek Subfunduszu lub Subfunduszy wybranych przez Uczestnika.
6. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie, nie później niż w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zaistnienia zmiany, poinformować Fundusz o zmianie jego danych osobowych, poprzez złożenie zlecenia zmiany tych danych. W przypadku rozbieżności danych podanych w dyspozycji Uczestnika z danymi posiadanymi przez Fundusz, dyspozycja Uczestnika może nie zostać przez Fundusz zrealizowana.
7. Zamknięcie rejestru następuje na zasadach opisanych w Prospekcie i Umowie o prowadzenie PPK.

Art. 7
Pełnomocnicy

1. Uczestnik może udzielić do danego Rejestru Uczestnika Funduszu pełnomocnictwa do dysponowania zapisanymi na nim Jednostkami Uczestnictwa. Pełnomocnictwo, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zostać odwołane w każdym czasie, a także wygasa z chwilą zamknięcia Rejestru Uczestnika Funduszu, do którego zostało udzielone. Pełnomocnictwo, o którym mowa w niniejszym ustępie, powinno być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, sporządzone w języku polskim albo przetłumaczone na ten język przez tłumacza przysięgłego, a pełnomocnictwo udzielone poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinno zostać poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny za zgodność z prawem miejsca wystawienia lub zawierać klauzulę Apostille w rozumieniu Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r..
2. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników do danego Rejestru Uczestnika Funduszu.
3. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu, w którym odpowiednie oświadczenie woli Uczestnika zostanie zarejestrowane przez Agenta Transferowego. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw.
4. W ramach pełnomocnictwa ogólnego pełnomocnik ma prawo do dokonywania wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z wyłączeniem zmiany danych Uczestnika oraz wskazania/odwołania Osób Uprawnionych.
5. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą zlecenia sprzeczne ze sobą, wynikające z odmiennych decyzji, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Fundusz może wstrzymać realizację sprzecznych zleceń, jeśli zostaną złożone w tym samym czasie. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie był o tym poinformowany.

Art. 8
Zapis na wypadek śmierci Uczestnika

Uczestnik może wskazać Funduszowi w formie pisemnej, imiennie jedną osobę lub więcej osób, które jako Osoby Uprawnione

mają po jego śmierci otrzymać, zgodnie z przepisami rozdziału 13 Ustawy o PPK, środki zgromadzone na jego Rejestrze Uczestnika Funduszu.

Rozdział 4. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Art. 9
Zasady ogólne

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 14, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz bezpośrednio zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na warunkach przewidzianych w Ustawie, Ustawie o PPK, Statucie, Prospekcie oraz Umowie o prowadzenie PPK. Z chwilą ich odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Art. 10
Przekazanie informacji o realizowanych transakcjach i wysokości Środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika Funduszu

1. Fundusz, w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, przekazuje Uczestnikowi, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku w rozumieniu Ustawy o PPK, lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, roczną informację o wysokości Środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika Funduszu, o wysokości wpłat dokonanych na ten rejestr w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych w ramach tego rejestru w poprzednim roku kalendarzowym.
2. Fundusz może przekazywać Uczestnikowi informacje w postaci papierowej, na adres korespondencyjny Uczestnika. Wysyłka w postaci papierowej realizowana jest listem zwykłym.
3. Inne informacje wymagane Ustawą o PPK są udostępniane w terminach i na zasadach opisanych w tej ustawie i w Umowie o prowadzenie PPK. Informacje, o których mowa w tym artykule sporządza i wysyła Agent Transferowy.
4. W interesie Uczestnika leży niezwłoczne poinformowanie Agenta Transferowego o jakichkolwiek nieprawidłowościach zawartych w przekazanych mu informacjach, a także w przypadku zmiany adresu do korespondencji złożenie zlecenia zmiany tego adresu.

Art. 11
Termin nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz dołoży starań, aby osoba, w imieniu i na rzecz której Podmiot Zatrudniający zawarł z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK, i na rzecz której dokonano przelewu środków pieniężnych do Funduszu, nabyła Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku nabyć Funduszu prowadzonego u Depozytariusza kwotą środków pieniężnych z tytułu dokonanej wpłaty, jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma dane niezbędne do dokonania wpisu nabycia do Rejestru Uczestnika Funduszu. Nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi najpóźniej w terminie wskazanym w ust. 3.
2. Uznanie rachunku nabyć Funduszu kwotą środków pieniężnych z tytułu dokonanej wpłaty oraz otrzymanie przez Agenta Transferowego danych niezbędnych do dokonania wpisu nabycia do Rejestru Uczestnika Funduszu jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia, przy czym zlecenie nabycia uważa się za złożone z chwilą wystąpienia późniejszego z powyższych zdarzeń.
3. Okres między złożeniem zlecenia, w rozumieniu ust. 2, a chwilą nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być dłuższy niż 5 (pięć) Dni Roboczych.
4. Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa w liczbie będącej ilorazem powierzonej kwoty oraz ceny Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w art. 4 ust 2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
5. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia nabycia w terminie, o którym mowa w ust. 3, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.
6. Przepisów niniejszego artykułu nie stosuje się do nabycia Jednostek Uczestnictwa dokonywanego w ramach realizacji zlecenia Zamiany, które dokonywane jest w terminach i na zasadach określonych w art. 15.

Art. 12
Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze Uczestnika Funduszu po cenie, o której mowa w art. 4 ust. 2, w przypadku otrzymania odpowiednio:
   (1) prawidłowej dyspozycji Wypłaty złożonej przez Uczestnika po osiągnięciu przez niego 60 roku życia, lub prawidłowej dyspozycji złożonej zgodnie z art. 98, art. 100 lub art. 101 Ustawy o PPK, albo
   (2) prawidłowej dyspozycji Wypłaty Transferowej złożonej przez Podmiot Zatrudniający w przypadku, o którym mowa w art. 12 ust. 4 i art. 19 ust. 4 Ustawy o PPK, Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika albo Osoby Uprawnionej, w przypadkach wskazanych w Ustawie o PPK albo
   (3) prawidłowej dyspozycji Zwrotu złożonej przez Uczestnika, małżonka Uczestnika, byłego małżonka Uczestnika, Osobę Uprawnioną albo małżonka zmarłego Uczestnika w sytuacjach wskazanych w Ustawie o PPK,

   a także w innych przypadkach przewidzianych w Ustawie o PPK.

2. Fundusz niezwłocznie, począwszy od Dnia Wyceny następującego po dniu ujęcia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w księgach Funduszu, dokonuje wypłaty środków pieniężnych, która nastąpi nie później niż w terminie określonym w regulaminie stanowiącym załącznik do Umowy o prowadzenie PPK. Wypłata z tytułu odkupienia następuje przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny prowadzony na rzecz Uczestnika albo innego podmiotu, w sytuacjach przewidzianych w przepisach prawa.
3. W przypadku odkupienia części Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu odkupienie z poszczególnych Subrejestrów następuje proporcjonalnie do wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach.
4. Fundusz odkupuje z danego Subrejestru Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej. Dla określenia chwili nabycia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku zlecenia Zamiany.

Art. 13

Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu odkupienia niezbędne do jego prawidłowej realizacji. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi najpóźniej w terminie wskazanym w ust. 3.
2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
3. Okres między otrzymaniem przez Agenta Transferowego informacji niezbędnych do prawidłowej realizacji zlecenia a chwilą odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz:
   (1) w przypadku wypłaty pierwszej raty w ramach Wypłaty, o której mowa w art. 99 i art. 100 Ustawy o PPK, nie może być dłuższy niż 5 (pięć) Dni Roboczych, przy czym Wypłata w ratach realizowana jest z częstotliwością miesięczną (realizacja odkupienia w związku z wypłatą kolejnych rat będzie następować raz w miesiącu, w dniu przypadającym miesiąc lub jego wielokrotność po dniu rozliczenia odkupienia tytułem wypłaty pierwszej raty),
   (2) w przypadku wypłaty jednorazowej w ramach Wypłaty, o której mowa w art. 98 i art. 99 Ustawy o PPK oraz Zwrotu dokonywanego na rzecz Uczestnika, nie może być dłuższy niż 5 (pięć) Dni Roboczych,
   (3) w przypadku Wypłaty Transferowej dokonywanej na wniosek Uczestnika lub Podmiotu Zatrudniającego oraz wypłaty jednorazowej i wypłaty pierwszej raty w ramach Wypłaty, o której mowa w art. 101, nie może być dłuższy niż 14 (czternaście dni) (realizacja odkupienia w związku z wypłatą kolejnych rat będzie następować raz w miesiącu, w dniu przypadającym miesiąc lub jego wielokrotność po dniu rozliczenia odkupienia tytułem wypłaty pierwszej raty),
   (4) w przypadku Wypłaty Transferowej, o której mowa w art. 81 i art. 85 ust. 2 Ustawy o PPK lub Zwrotu, o którym mowa w art. 80 ust. 3 i art. 85 ust. 4 Ustawy o PPK, nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące,
   (5) w przypadku Wypłaty Transferowej lub Zwrotu, o których mowa w art. 86 ust. 3 Ustawy o PPK, nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące, chyba że Osoba Uprawniona zażąda dokonania Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w terminie późniejszym.

   Warunkiem odkupienia Jednostek Uczestnictwa w wyżej wymienionych terminach jest złożenie zlecenia odpowiedniego odkupienia zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie oraz Prospekcie.
4. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 3, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.
5. Przepisów niniejszego artykułu nie stosuje się do odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywanego w ramach realizacji zlecenia Zamiany, które dokonywane jest w terminach i na zasadach określonych w art. 15.

Art. 14

Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
   (1) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu albo
   (2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
   (1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy,
   (2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek

Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.

5. Informacja o zawieszeniu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie, w sposób wskazany w art. 38 ust. 7.
6. W okresie zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie dokonuje Zamian, Wypłat, Wypłat Transferowych lub Zwrotów oraz innych czynności, które mogłyby skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa.

Art. 15

Zamiana Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik może złożyć Funduszowi zlecenie Zamiany.
2. Zlecenie Zamiany musi zawierać dane umożliwiające identyfikację Uczestnika i Podmiotu Zatrudniającego oraz określenie warunków zlecenia zgodnie z ust. 3.
3. Zlecenie Zamiany określa procentowy udział środków zgromadzonych w poszczególnych Subfunduszach, przy czym wskazany w zleceniu udział w każdym z Subfunduszy powinien stanowić co najmniej 10% (dziesięć procent) środków zgromadzonych na Rejestrze Uczestnika Funduszu. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany wskazujące niższy udział nie zostaną zrealizowane.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany w Subfunduszu wskazanym przez Uczestnika, następuje jednocześnie z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, po dokonaniu wpłaty na ich nabycie na rachunek bankowy Subfunduszu, w którym Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte. W przypadku Zamiany może być pobierana opłata, o której mowa w art. 16, na warunkach tam wskazanych.
5. Z uwzględnieniem ust. 7, Fundusz dołoży starań, aby Zamiana dokonywana była w trzecim Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu niezbędne do jego prawidłowej realizacji. Zamiana Jednostek Uczestnictwa nastąpi najpóźniej w terminie wskazanym w ust. 6.
6. Okres między złożeniem zlecenia Zamiany a chwilą wskazaną w ust. 8, nie może być dłuższy niż 5 (pięć) Dni Roboczych. Warunkiem realizacji zlecenia Zamiany w powyższym terminie jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w Statucie i Prospekcie.
7. W przypadku, gdyby Dzień Wyceny realizacji zlecenia określony w ust. 5 przypadał po terminie określonym w ust. 6, zlecenie Zamiany realizowane jest w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w okresie, o którym mowa w ust. 6.
8. Zamiana następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa odkupionych i nabytych w wyniku Zamiany.
9. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 6, Fundusz dokona Zamiany niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jej realizacji.
10. W przypadku złożenia przez Uczestnika zlecenia Zamiany przed realizacją poprzedniego zlecenia Zamiany, poprzednio złożone zlecenie Zamiany nie zostanie zrealizowane.

Art. 16

Opłaty za Zamianę Jednostek Uczestnictwa

1. Za realizację trzeciego i kolejnych zleceń Zamiany w roku kalendarzowym Fundusz może pobierać opłatę za Zamianę. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1% (jeden procent) iloczynu liczby Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym następuje realizacja Zamiany.
2. Towarzystwo może postanowić o okresowym obniżeniu albo o zniesieniu opłaty za Zamianę lub o zwiększeniu liczby nieodpłatnych zleceń Zamiany.

Art. 17

Wypłata, Wypłata Transferowa i Zwrot oraz zlecenia internetowe

1. Uczestnik może rozporządzać środkami zgromadzonymi na Rejestrze Uczestnika Funduszu na zasadach określonych w rozdziale 15 Ustawy o PPK, tj. wyłącznie poprzez złożenie zlecenia Wypłaty, Wypłaty Transferowej albo Zwrotu.
2. Szczegółowe zasady realizowania Wypłat, Wypłat Transferowych i Zwrotów określa Umowa o prowadzenie PPK i załączony do niej regulamin PPK (**„Regulamin"**).
3. Szczegółowe warunki techniczne składania zleceń za pośrednictwem Internetu określa regulamin korzystania z usług serwisu transakcyjno-informacyjnego dla osób fizycznych. Regulamin ten może określać również inne, niż określone w ust. 1, kategorie zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem Internetu. Fundusz zastrzega sobie prawo odmowy przyjęcia zlecenia złożonego za pośrednictwem Internetu w przypadku awarii urządzeń technicznych.
4. Postanowienia Regulaminu nie mogą zmieniać praw Uczestników, a także ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.

Rozdział 5. Częstotliwość, metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu

Art. 18

Informacja o częstotliwości, metodach i zasadach dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

2. Godziną ustalenia ostatnich dostępnych cen stosowanych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy jest godzina 23:00 (dwudziesta trzecia zero zero) czasu polskiego. Dopuszcza się przyjęcie cen dostępnych po godzinie 23:00, jeśli dotyczą one stanu na godzinę 23:00, a ich publikacja odbywa się z opóźnieniem.
3. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny jest to rynek, którego wyboru dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, o ile dalej jest ujmowany w księgach rachunkowych. Rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych, dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland (TBS) jest TBS, a w przypadku innych papierów wartościowych rynek wybrany na podstawie kryterium wolumenu obrotu na danym papierze wartościowym. Podczas wyboru rynku głównego nie są uwzględniane rynki uznawane za nierozpoznane, to znaczy takie, dla których utrudniony jest dostęp do wiarygodnych danych lub dostępne dane nie spełniają kryteriów jakościowych.
4. W przypadku braku możliwości wyboru rynku głównego na podstawie dokonania analizy w okresie i na zasadach określonych w ust. 3, wyboru rynku głównego dokonuje się na podstawie innych kryteriów uzgodnionych z Depozytariuszem.
5. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, opisane w Prospekcie, są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Art. 19
Sprawozdania finansowe

1. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają badaniu przez biegłego rewidenta. Półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta.
2. Biegłych rewidentów wybiera Towarzystwo.
3. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy zatwierdzane są przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Rozdział 6. Zasady zarządzania Funduszem

Art. 20
Sposób reprezentacji i odpowiedzialność Towarzystwa

1. Fundusz posiada osobowość prawną.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i podejmuje w tym zakresie wszelkie decyzje oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony dla reprezentacji Towarzystwa w jego statucie. Do reprezentowania Towarzystwa upoważnieni są: Prezes Zarządu Towarzystwa – samodzielnie, dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
4. Towarzystwo zobowiązane jest w szczególności do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu poprzez własne działanie i poprzez nadzorowanie działań Agenta Transferowego.
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Rozdział 7. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu wspólne dla wszystkich Subfunduszy

Art. 21
Postanowienia ogólne

1. Cele inwestycyjne Subfunduszy wskazane są w Części II Statutu.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu są subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli subfunduszami, których polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.
4. Jeżeli Część II Statutu nie stanowi inaczej, postanowienia niniejszego rozdziału mają zastosowanie do każdego z Subfunduszy.

Art. 22
Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszy

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 23 i art. 24, wyłącznie 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 innym Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,

(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 lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy, 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) i (4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w aktywa denominowane w walucie polskiej lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.

5. Łączna wartość lokat denominowanych w walutach innych niż waluta polska nie może przekroczyć 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu.

6. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

7. Fundusz na rachunek Subfunduszu, stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 37 ust. 18 tej ustawy, a także zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych, przepisy art. 113 ust. 4, art. 116a i art. 116b tej ustawy oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 116d Ustawy w zakresie, w jakim dotyczą specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, o ile przepisy rozdziału 6 Ustawy o PPK nie stanowią inaczej. Do Funduszu nie stosuje się przepisów art. 94 i art. 94a Ustawy, a także przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 tej ustawy. W zakresie nieuregulowanym Statutem każdy Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i w Ustawie o PPK.

Art. 23

Zasady lokowania Aktywów Subfunduszy w instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszy umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

(1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,

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

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

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

(3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

(4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 22 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 22, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszy umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe, warranty i opcje, dla których bazę stanowią akcje oraz indeksy giełdowe,

(3) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe,

(4) transakcje swap na stopę procentową,

(5) transakcje swap walutowy.

3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Fundusz na rachunek Subfunduszy będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1), pod warunkiem że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (3) – (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach, bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

(4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

6. Fundusz może nabywać na rachunek Subfunduszy papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 24

Inwestycje Subfunduszy w tytuły uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy,
   (3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne jak dla funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty stosujący zasady i ograniczenia inwestycyjne jak dla funduszu inwestycyjnego otwartego, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne jak dla funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może dokonywać lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w rozdziale 1 działu V Ustawy, zapewniające ochronę inwestorów.
5. Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.
6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu, może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,3% (trzech dziesiątych procenta) w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
7. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w ust. 4, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących Aktywa Subfunduszu.
8. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 1% (jeden procent) wartości swoich Aktywów w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 4, 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, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
9. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 4, pod warunkiem, że:

(1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procenta) wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% (dwadzieścia procent) 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.

10. Do limitu, o którym mowa w ust. 8, 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.

11. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 4 oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu, nie może nabywać więcej niż 20% (dwadzieścia procent) łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 4.

Art. 25
Kryteria doboru lokat Subfunduszy

1. Fundusz, dokonując wyboru lokat do Aktywów Subfunduszy, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego danego Subfunduszu, przy jednoczesnym dostosowaniu poziomu ryzyka realizowanych inwestycji do Zdefiniowanej Daty Subfunduszu, określonego w przepisach Części II Statutu w odniesieniu do każdego z Subfunduszy oddzielnie, według zasad opisanych w niniejszym rozdziale.

2. Każdy Subfundusz, dokonując wyboru lokat, kieruje się realizacją celu inwestycyjnego. Przy doborze lokat zachowana będzie przewidziana w Statucie dywersyfikacja pomiędzy klasy aktywów. Pod uwagę brana będzie także ocena perspektyw gospodarczych regionów czy sektorów, przewidywane trendy na rynkach finansowych oraz zapewnienie odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela. Główne kryteria doboru w ramach poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   (1) dla akcji i instrumentów o podobnym charakterze:
      a) analiza fundamentalna, w ramach której przewiduje się użycie między innymi analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a także ocenę jakościową obejmującą między innymi produkty oferowane przez spółkę, jej pozycję rynkową i przewagi konkurencyjne, ocenę perspektyw rozwoju emitenta, kadrę zarządzającą i jej zaangażowanie, ład korporacyjny oraz standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      d) analiza płynności papieru wartościowego, w tym ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na papiery wartościowe i ich podaży,
      e) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   (2) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego:
      a) oczekiwania dotyczące poziomu rynkowych stóp procentowych i ich terminowej struktury,
      b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i poziom ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności instrumentu,
      c) poziom ryzyka walutowego,
      d) wpływ na ryzyko stopy procentowej całego portfela,
      e) struktura płynnościowa portfela;
   (3) dla depozytów:
      a) wysokość oprocentowania,
      b) ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta,
      c) ryzyko ograniczonej płynności;
   (4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania:
      a) możliwość efektywnego uzyskania ekspozycji na daną klasę aktywów, region lub temat inwestycyjny,
      b) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat danego Subfunduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub

instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu,

d) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,

e) kryteria jakościowe, w tym między innymi analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego,

f) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.

W celu zapewnienia płynności, środki danego Subfunduszu mogą być utrzymywane na rachunkach bankowych w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz lokowane w dłużne papiery wartościowe o niskim ryzyku stopy procentowej emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

3. Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszy w instrumenty rynku pieniężnego, obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, bierze pod uwagę perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy akceptacji ryzyka stóp procentowych.
4. Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, przeprowadza ocenę tych funduszy lub instytucji, z uwzględnieniem kryteriów ilościowych (analiza historycznych stóp zwrotu funduszy, analiza wskaźników służących ocenie efektywności funduszy, analiza stabilności wyników funduszy) oraz kryteriów jakościowych (analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego).
5. W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszy są utrzymywane na rachunkach bankowych, w instytucjach o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
6. Kryterium doboru lokat dla depozytów bankowych stanowią perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności.

Art. 26

Zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy

1. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszy, część Aktywów Subfunduszy na rachunkach bankowych.
2. Fundusz może lokować na rachunek Subfunduszu do 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub instrumenty rynku pieniężnego, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 5, może lokować na rachunek Subfunduszu do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu 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.
4. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 5, może lokować na rachunek Subfunduszu do 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 3, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Fundusz jest zobowiązany 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% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdania finansowe. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować więcej niż 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

7. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 4 oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz może lokować na rachunek Subfunduszu do 25% (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2) Ustawy.
9. Lokat, o których mowa w ust. 3-5 oraz 8, nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2 oraz 6-7.

Art. 27

Część Dłużna i Cześć Udziałowa

1. Fundusz, w ramach Części Dłużnej lokat Subfunduszy, może lokować:
   (1) nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w:
      (a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
      (b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy 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% (trzydzieści procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w inne niż wymienione w pkt (1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
2. Fundusz, w ramach Części Udziałowej lokat Subfunduszy, może lokować:
   (1) nie mniej niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20,
   (2) nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu 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% (dziesięć procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na GPW 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 GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych,
   (4) nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
3. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej lub Części Udziałowej portfela Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat danego Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

Art. 28

Zasady dywersyfikacji wynikające ze Zdefiniowanej Daty Subfunduszy

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy dąży do ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów danego Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
   (1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu,
   (2) w okresie pięciu lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt (1), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż

10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,

(3) w okresie pięciu lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt (2), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu,

(4) w okresie dziesięciu lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt (3), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu,

(5) począwszy od dnia utworzenia nowego Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt (4), udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu.

2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

Art. 29
Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszy

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 30
Zasady zaciągania kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszy oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może zaciągać na rachunek Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Rozdział 8. Zasady pokrywania kosztów przez Fundusz i wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Art. 31
Koszty Funduszu i Subfunduszy

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszy koszty i opłaty określone w art. 32 oraz w Części II Statutu, w art. 46, art. 51, art. 56, art. 61, art. 66, art. 71, art. 76, art. 81 i art. 86, w odniesieniu do każdego z Subfunduszy.
2. Zobowiązania związane z działalnością danego Subfunduszu obciążają wyłącznie ten Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 32
Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem i Subfunduszami

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Wynagrodzenie to jest sumą wynagrodzeń Towarzystwa za zarządzanie poszczególnymi Subfunduszami, opisanych w Części II Statutu, w jego art. 47, art. 52, art. 57, art. 62, art. 67, art. 72, art. 77, art. 82 i art. 87. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższej stawki niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w odniesieniu do każdego z Subfunduszy, w każdym Dniu Wyceny, w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) odpowiedniej stawki, za każdy dzień roku, od Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny, podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
3. Towarzystwo przy pobieraniu wynagrodzenia za zarządzanie będzie stosować ograniczenia wskazane w art. 49 ust. 5 Ustawy o PPK począwszy od 30 czerwca 2021 r.
4. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedną dziesiątą procenta) średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w odniesieniu do każdego z wydzielonych Subfunduszy. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:

(1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez dany Subfundusz za dany rok,

(2) osiągnięcia w danym roku, przez dany Subfundusz, stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną, o której mowa w ust. 8,

(3) osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez dany Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

5. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest równe wartości rezerwy na wynagrodzenie za osiągnięty wynik, ustalonej na ostatni Dzień Wyceny w okresie rozliczeniowym, i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) Dnia Roboczego po zakończeniu roku. Towarzystwo tworzy rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik w księgach rachunkowych Funduszu na każdy Dzień Wyceny, z zachowaniem terminu, o którym mowa w ust. 7.

6. Wartość rezerwy na wynagrodzenie za osiągnięty wynik, o której mowa w ust. 5, na dany Dzień Wyceny w bieżącym okresie rozliczeniowym wyraża się wzorem:

$$WI_d = \min\left[\mathrm{ST} \times L \times \left(WANJU_d - \mathrm{WR} \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)\right); 0{,}1\% \times WAN\right]$$

z zastrzeżeniem, że gdy co najmniej jeden z warunków wskazanych poniżej nie jest spełniony, WI_d wynosi 0.

(1) $\left(\frac{WANJU_d}{WR}\right) - 1 > \frac{SR}{365} \times LD$

(2) $WANJU_d > WANJU(0) \times (1 + SR1) \times \ldots \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)$

gdzie:

WI_d – wartość rezerwy na wynagrodzenie za osiągnięty wynik, naliczonej w Dniu Wyceny d;

ST – stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik, nie wyższa niż 20% (dwadzieścia procent);

L – średnia liczba Jednostek Uczestnictwa w okresie od początku bieżącego okresu rozliczeniowego do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny, zaokrąglona z dokładnością do jednej tysięcznej Jednostki Uczestnictwa;

$WANJU_d$ – techniczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, a przed naliczeniem wynagrodzenia za osiągnięty wynik;

WR – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym;

SR – stopa referencyjna ustalona zgodnie z ust. 8 poniżej;

LD – liczba dni kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d;

WAN – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny d;

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w ostatnim roku kalendarzowym, w którym Towarzystwu nie przysługuje wynagrodzenie za osiągnięty wynik, zgodnie z art. 49 ust. 4a Ustawy o PPK;

SR1, … , SR – stopa referencyjna w pierwszym okresie rozliczeniowym, następującym po okresie, o którym mowa w art. 49 ust. 4a Ustawy o PPK, …, bieżącym okresie rozliczeniowym.

7. Przepisów ust. 4 - 6 nie stosuje się w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym upływa termin 2 (dwóch) lat od dnia utworzenia danego Subfunduszu.

8. Stopa referencyjna, o której mowa w ust. 4 pkt (2) oraz ust. 6 jest równa:

(1) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął zdefiniowaną datę - większej z dwóch wartości: rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu, emitowanych przez Skarb Państwa, o terminie do wykupu 5 (pięciu) lat, obliczanej w okresie od dnia 1 (pierwszego) września do dnia 30 (trzydziestego) listopada roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy, przy założeniu, że rok kalendarzowy ma 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, zaokrąglonej do dwóch miejsc po przecinku w dół, lub zero;

(2) w okresie pięciu lat kalendarzowych poprzedzających rok, w którym Subfundusz osiągnął zdefiniowaną datę - wartości, o której mowa w pkt (1), powiększonej o 0,5 (pięć dziesiątych) punktu procentowego;

(3) w okresie pięciu lat kalendarzowych poprzedzających okres, o którym mowa w pkt 2 - wartości, o której mowa w pkt (1), powiększonej o 1,0 (jeden) punkt procentowy;

(4) w okresie dziesięciu lat kalendarzowych poprzedzających okres pięciu lat kalendarzowych, o którym mowa w pkt 3 - wartości, o której mowa w pkt (1), powiększonej o 1,5 (jeden i pięć dziesiątych) punktu procentowego;

(5) w okresie do dnia rozpoczęcia okresu dziesięciu lat kalendarzowych, o którym mowa w pkt 4 - wartości, o której mowa w pkt (1), powiększonej o 2,5 (dwa i pięć dziesiątych) punktu procentowego.

9. W przypadku niespełnienia warunku opisanego w ust. 4 pkt (3), Towarzystwo rozwiązuje rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik Subfunduszu w Dniu Wyceny, w którym powzięte zostały informacje, o których mowa w ustępie 4 pkt (3) powyżej, nie później jednak niż w terminie do końca danego roku.

10. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik ustalone według niższej stawki, niż maksymalna stawka określona w ust. 6.

Rozdział 9. Wykonywanie funkcji depozytariusza

Art. 33
Wykonywanie funkcji depozytariusza

1. Depozytariusz na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz Subrejestry Aktywów Subfunduszy oraz wykonuje inne obowiązki depozytariusza określone Ustawą i Rozporządzeniem 231/2013.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników, niezależnie od Towarzystwa.
3. Depozytariusz może, w drodze umowy zawartej w formie pisemnej, powierzyć przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu w zakresie i na zasadach opisanych w Ustawie i Rozporządzeniu 231/2013.

Art. 34
Obowiązki Depozytariusza

1. Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu wskazane są w Prospekcie.
2. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza są ustalone w umowie między Towarzystwem, Funduszem i Depozytariuszem.

Rozdział 10. Zgromadzenie Uczestników

Art. 35
Podstawowe zasady działania Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest w przypadkach wskazanych Ustawie.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu (Poznań) albo w Warszawie.
3. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy, wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko określonego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
4. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego dotyczy Zgromadzenie Uczestników.
5. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Ustawa, Statut oraz regulamin przyjęty przez to zgromadzenie. Zgromadzenie Uczestników Funduszu przyjmuje regulamin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zwykłą większością głosów.

Art. 36
Tryb zwoływania Zgromadzenia Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników, z zastrzeżeniem art. 38 ust. 9. Przed wysłaniem zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób wskazany w art. 38 ust. 7.
2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera:
   (1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,
   (2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w Ustawie, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,
   (3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
   (4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Art. 37
Wykonywanie prawa głosu

1. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
4. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w art. 36 ust. 2 pkt (2).

Rozdział 11. Obowiązki publikacyjne Funduszu

Art. 38
Udostępnianie informacji o Funduszu

1. Fundusz publikuje Prospekt, informacje, o których mowa w ust. 3, kluczowe informacje dla inwestorów, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy na stronie internetowej Santander.pl/TFI, a w zakresie wymaganym przez Ustawę o PPK również w Portalu PPK.
2. Półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane w terminie czterech miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów, informację dla klienta, o której mowa w art. 222a ust. 1 Ustawy, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Udostępnieniu podlegają również istotne zmiany w powyższych informacjach.
4. Fundusz jest zobowiązany bezpłatnie udostępnić Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy, a także Prospekt z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie.
5. Kluczowe informacje dla inwestorów oraz Prospekt wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie, mogą być udostępniane na trwałym nośniku informacji, w rozumieniu Ustawy, innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej wskazanej w ust. 1. Na żądanie inwestora lub Uczestnika są one dostarczane bezpłatnie na papierze.
6. Fundusz udostępnia na stronie internetowej Towarzystwa, wskazanej w ust. 1, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie oraz ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8, zmiany Statutu Funduszu i inne ogłoszenia wymagane Statutem lub przepisami prawa są publikowane na stronie internetowej wskazanej w ust. 1.
8. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „Gazeta Wyborcza", a w razie zaprzestania jego publikacji – w dzienniku „Parkiet". Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w inny sposób niż wskazany w zdaniu powyżej oraz w ust. 1, publikacja dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w tych przepisach.
9. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów, udostępniana jest informacja o planowanym Zgromadzeniu Uczestników Funduszu zawierająca informacje, o których mowa w art. 36 ust. 2.
10. Nie wcześniej niż czternastego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, Fundusz publikuje składy portfeli Subfunduszy na stronie internetowej wskazanej w ust. 1. Składy portfeli publikowane są według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego w formie tabeli w pliku zapisanym w formacie „pdf" oraz „xls", zawierającej dane o Subfunduszu oraz o składnikach lokat określonych w tabeli głównej stanowiącej załącznik do Rozporządzenia.

Art. 39
Ogłaszanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Niezwłocznie po ich ustaleniu, Fundusz publikuje Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy na stronie internetowej Santander.pl/TFI.

Rozdział 12. Łączenie Subfunduszy

Art. 40
Łączenie Subfunduszy

1. Subfundusze mogą podlegać łączeniu.
2. Towarzystwo będzie łączyło Subfundusze w przypadku łącznego wystąpienia poniższych przesłanek:
   1) osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty,
   2) spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 2.000.000,00 zł (dwóch milionów złotych).
3. Subfunduszem przejmowanym jest Subfundusz, w stosunku do którego wystąpiły przesłanki, o których mowa w ust. 2.
4. Towarzystwo łączy Subfundusz przejmowany z innym Subfunduszem, który osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, bez konieczności uzyskania zgody Komisji, albo z innym Subfunduszem, który osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, za zgodą Komisji.
5. Towarzystwo, w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia przesłanek określonych w ust. 2, ogłasza o zamiarze połączenia Subfunduszu przejmowanego z innym Subfunduszem, który osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, w sposób wskazany w art. 38 ust. 7, wskazując w treści ogłoszenia w szczególności:
   1) Subfundusz przejmujący i Subfundusz przejmowany;
   2) dzień, od którego wpłaty do Subfunduszu przejmowanego, zlecenia nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem przejmowanym oraz wnioski o Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w Subfunduszu przejmowanym będą uważane odpowiednio za Wpłaty do Subfunduszu

przejmującego, zlecenia nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem przejmującym oraz wnioski o Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w Subfunduszu przejmującym;

3) termin, po upływie którego Subfundusz przejmowany nie będzie zbywał i odkupował Jednostek Uczestnictwa.

6. W przypadku, gdy nie jest możliwe połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3, z Subfunduszem wydzielonym w Funduszu, który osiągnął Zdefiniowaną Datę, nie następuje otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, Komisja udzieli zgody na połączenie tego Subfunduszu z innym Subfunduszem, wydzielonym w Funduszu, który osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2. Po wyrażeniu zgody przez Komisję Towarzystwo ogłasza o zamiarze połączenia w treści ogłoszenia, wskazując w szczególności elementy opisane w ust. 5.
7. Połączenie następuje poprzez przeniesienie Aktywów Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
8. Jeżeli połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 2, nie będzie możliwe z powodu:
   1) nieosiągnięcia swojej Zdefiniowanej Daty przez żaden inny Subfundusz wydzielony w Funduszu,
   2) nieosiągnięcia swojej Zdefiniowanej Daty w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, przez żaden inny Subfundusz wydzielony w Funduszu

   - otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2.
9. Jeżeli połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3, nie będzie możliwe z powodu odmowy udzielenia zgody przez Komisję na połączenie, o której mowa w ust. 6, otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie, o której mowa w ust. 6, stała się ostateczna.
10. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla połączenia wewnętrznego funduszy inwestycyjnych, z uwzględnieniem Ustawy o PPK.

Rozdział 13. Rozwiązanie Funduszu, reklamacje i postanowienia końcowe

Art. 41
Przesłanki rozwiązania Funduszu i likwidacji Subfunduszu

1. Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadkach wskazanych w Ustawie.
2. Towarzystwo może postanowić o rozwiązaniu Funduszu, w przypadku gdy po upływie pięciu lat od dnia utworzenia Funduszu Wartość Aktywów Netto Funduszu nie przekracza 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych). Towarzystwo ogłosi w sposób wskazany w art. 38 ust. 7 o podjęciu przez Towarzystwo decyzji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.
3. Tryb i warunki likwidacji Funduszu określa Ustawa i Ustawa o PPK.
4. Likwidacja Subfunduszy następuje w przypadkach wskazanych w Ustawie i Ustawie o PPK.

Art. 42
Reklamacje

1. W każdym czasie Uczestnik bądź osoba niebędąca Uczestnikiem jest uprawniona do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje są rozpoznawane zgodnie z regulaminem rozpatrywania reklamacji obowiązującym w Towarzystwie, dostępnym na stronie internetowej Santander.pl/TFI. Towarzystwo rozpoznaje reklamacje w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty ich otrzymania przez Towarzystwo lub inny podmiot wskazany w treści wyżej wymienionego regulaminu, z zastrzeżeniem, że w uzasadnionych przypadkach termin ten może zostać przedłużony.
3. Uczestnik bądź inna osoba składająca reklamację winna dołożyć starań, by złożyć reklamację niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności stanowiących przedmiot reklamacji, w celu umożliwienia Towarzystwu rzetelnego jej rozpatrzenia.

Art. 43
Postanowienia końcowe

1. Postanowienia Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
3. Postanowienia Statutu wskazujące możliwość dokonywania przez Fundusz lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na London Stock Exchange w Londynie lub zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na wyżej wymienionym rynku jako rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie, będą obowiązywały od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

CZĘŚĆ II POSTANOWIENIA ODRĘBNE DLA POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY

Rozdział 14. Santander PPK 2025

Art. 44

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2025 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1963-1967, a także przed rokiem 1963.

Art. 45

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie, Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu, w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
   (1) do dnia 31 grudnia 2019 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
   (2) od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
   (3) od dnia 1 stycznia 2025 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

Art. 46

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) – (3) – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 47, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
   (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
   (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (5) wynagrodzenie Depozytariusza,
   (6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestrów Uczestników Subfunduszu,

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

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

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

(10) koszty likwidacji Subfunduszu,

(11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

(1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),

(2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).

4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2 pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

Art. 47

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedną dziesiątą procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

Art. 48

Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następna wpłata do Subfunduszu, tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 15. Santander PPK 2030

Art. 49

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2030 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1968-1972.

Art. 50

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.

2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.

4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie, Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu, w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:

(1) do dnia 31 grudnia 2019 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

(2) od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

(3) od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2029 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,

(4) od dnia 1 stycznia 2030 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

Art. 51

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) – (3) – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 52, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
   (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
   (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (5) wynagrodzenie Depozytariusza,
   (6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników Subfunduszu,
   (7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
   (8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
   (9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
   (10) koszty likwidacji Subfunduszu,
   (11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   (1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),
   (2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

Art. 52

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedną dziesiątą procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

Art. 53

Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następna wpłata do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 16. Santander PPK 2035

Art. 54

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2035 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1973-1977.

Art. 55

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 i 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie, Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
   (1) do dnia 31 grudnia 2024 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
   (2) od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2029 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
   (3) od dnia 1 stycznia 2030 roku do dnia 31 grudnia 2034 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
   (4) od dnia 1 stycznia 2035 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

Art. 56

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) – (3) – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 57, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
   (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
   (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (5) wynagrodzenie Depozytariusza,

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

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

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

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

(10) koszty likwidacji Subfunduszu,

(11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

(1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),

(2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).

4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

Art. 57

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedną dziesiątą procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

Art. 58

Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następna wpłata do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 17. Santander PPK 2040

Art. 59

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2040 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1978-1982.

Art. 60

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.

2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.

4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie, Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:

(1) do dnia 31 grudnia 2019 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

(2) od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2029 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

(3) od dnia 1 stycznia 2030 roku do dnia 31 grudnia 2034 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

(4) od dnia 1 stycznia 2035 roku do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,

(5) od dnia 1 stycznia 2040 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

Art. 61

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

(1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,

(4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) – (3) – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 62, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:

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

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

(3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,

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

(5) wynagrodzenie Depozytariusza,

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

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

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

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

(10) koszty likwidacji Subfunduszu,

(11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

(1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),

(2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).

4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

Art. 62

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedną dziesiątą procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

Art. 63

Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następna wpłata do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 18. Santander PPK 2045

Art. 64

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2045 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1983-1987.

Art. 65

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
   (1) do dnia 31 grudnia 2024 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
   (2) od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2034 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
   (3) od dnia 1 stycznia 2035 roku do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
   (4) od dnia 1 stycznia 2040 roku do dnia 31 grudnia 2044 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
   (5) od dnia 1 stycznia 2045 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

Art. 66

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) – (3) – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 67, Fundusz może pokrywać z Aktywów

Subfunduszu następujące koszty:

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

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

(3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,

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

(5) wynagrodzenie Depozytariusza,

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

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

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

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

(10) koszty likwidacji Subfunduszu,

(11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

(1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),

(2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).

4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

Art. 67

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedną dziesiątą procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

Art. 68

Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następna wpłata do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 19. Santander PPK 2050

Art. 69

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2050 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1988-1992.

Art. 70

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:

(1) do dnia 31 grudnia 2029 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może

być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

(2) od dnia 1 stycznia 2030 roku do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

(3) od dnia 1 stycznia 2040 roku do dnia 31 grudnia 2044 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

(4) od dnia 1 stycznia 2045 roku do dnia 31 grudnia 2049 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,

(5) od dnia 1 stycznia 2050 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

Art. 71

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

(1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,

(4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) – (3) – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 72, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:

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

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

(3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,

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

(5) wynagrodzenie Depozytariusza,

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

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

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

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

(10) koszty likwidacji Subfunduszu,

(11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

(1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),

(2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).

4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

Art. 72

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedną dziesiątą procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

Art. 73

Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następna wpłata do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 20. Santander PPK 2055

Art. 74

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2055 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1993-1997.

Art. 75

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
   (1) do dnia 31 grudnia 2034 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
   (2) od dnia 1 stycznia 2035 roku do dnia 31 grudnia 2044 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
   (3) od dnia 1 stycznia 2045 roku do dnia 31 grudnia 2049 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
   (4) od dnia 1 stycznia 2050 roku do dnia 31 grudnia 2054 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
   (5) od dnia 1 stycznia 2055 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

Art. 76

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu, w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,

(4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) – (3) – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 77, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:

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

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

(3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,

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

(5) wynagrodzenie Depozytariusza,

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

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

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

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

(10) koszty likwidacji Subfunduszu,

(11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

(1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),

(2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).

4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

Art. 77

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedną dziesiątą procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu, według zasad wskazanych w art. 32.

Art. 78

Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następna wpłata do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 21. Santander PPK 2060

Art. 79

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2060 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1998-2002.

Art. 80

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
   (1) do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
   (2) od dnia 1 stycznia 2040 roku do dnia 31 grudnia 2049 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
   (3) od dnia 1 stycznia 2050 roku do dnia 31 grudnia 2054 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
   (4) od dnia 1 stycznia 2055 roku do dnia 31 grudnia 2059 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
   (5) od dnia 1 stycznia 2060 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

Art. 81

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) – (3) – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 82, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
   (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
   (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (5) wynagrodzenie Depozytariusza,
   (6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników Subfunduszu,
   (7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
   (8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
   (9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,

(10) koszty likwidacji Subfunduszu,

(11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

(1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),

(2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).

4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

Art. 82

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedną dziesiątą procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

Art. 83

Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następna wpłata do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).

Rozdział 22. Santander PPK 2065

Art. 84

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2065 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 2003-2007.

Art. 85

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne lub niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w art. 22, art. 23 i art. 24 Części I Statutu.

2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu posługując się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 25 Części I Statutu.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu stosując się do zasad dywersyfikacji lokat określonych w art. 26 - art. 28 Części I Statutu.

4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:

(1) do dnia 31 grudnia 2044 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

(2) od dnia 1 stycznia 2045 roku do dnia 31 grudnia 2054 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

(3) od dnia 1 stycznia 2055 roku do dnia 31 grudnia 2059 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

(4) od dnia 1 stycznia 2060 roku do dnia 31 grudnia 2064 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,

(5) od dnia 1 stycznia 2065 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części

Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek, które mogą być zaciągane lub udzielane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz warunki zawierania umów z Depozytariuszem, zostały określone w art. 29 i art. 30 Części I Statutu.

Art. 86

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-5, koszty pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt (1), (2), (4) i (7), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) – (3) – na podstawie stosunku ostatniej dostępnej (z miesiąca poprzedzającego miesiąc płatności) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
2. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie i za osiągnięty wynik, o których mowa w art. 87, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
   (1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
   (4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   (5) wynagrodzenie Depozytariusza,
   (6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników Subfunduszu,
   (7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
   (8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
   (9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,
   (10) koszty likwidacji Subfunduszu,
   (11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (5) i (6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   (1) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych),
   (2) sumy kwoty 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i 0,05% (pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych).
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt (11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 2, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt (5), (6), (8) i (9).

Art. 87

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 0,5% (pięć dziesiątych procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za osiągnięty wynik wynosi 0,1% (jedna dziesiąta procenta) od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie i wynagrodzenie za osiągnięty wynik są naliczane i wypłacane Towarzystwu według zasad wskazanych w art. 32.

Art. 88

Minimalna wysokość wpłaty

Pierwsza i każda następna wpłata do Subfunduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 0,01 zł (jeden grosz).