Prospekt Informacyjny

Esaliens PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz działa pod nazwą Esaliens PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać skróconych nazw: ESA PPK SFIO, ESA PPK oraz odpowiedników tych nazw w językach obcych.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (dalej odpowiednio „Subfundusz" lub „Subfundusze"):

1. Esaliens 2025, który może używać także nazwy skróconej ESA 2025;
2. Esaliens 2030, który może używać także nazwy skróconej ESA 2030;
3. Esaliens 2035, który może używać także nazwy skróconej ESA 2035;
4. Esaliens 2040, który może używać także nazwy skróconej ESA 2040;
5. Esaliens 2045, który może używać także nazwy skróconej ESA 2045;
6. Esaliens 2050, który może używać także nazwy skróconej ESA 2050;
7. Esaliens 2055, który może używać także nazwy skróconej ESA 2055;
8. Esaliens 2060, który może używać także nazwy skróconej ESA 2060;
9. Esaliens 2065, który może używać także nazwy skróconej ESA 2065.

Organem Funduszu jest Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Warecka 11a, 00-034Warszawa.

Strona internetowa: www.esaliens.pl

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz rozporządzenia 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.

Prospekt zawiera informacje wymagane art. 222a ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: Warszawa, dnia 11 kwietnia 2019 r.

Data kolejnych aktualizacji Prospektu: Warszawa, dnia 20 października 2021 r.

Rozdział 1
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Adrian Adamowicz - Prezes Zarządu

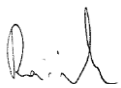
Piotr Rzeźniczak - Członek Zarządu

Norbert Talarczyk - Członek Zarządu

Marek Popielas - Członek Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2

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



Adrian Adamowicz	Piotr Rzeźniczak	Norbert Talarczyk	Marek Popielas
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Rozdział 2
Dane o Esaliens Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

Firma:	Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa
Telefon:	(22) 337 66 00
Faks:	(22) 337 66 99
Adres głównej strony internetowej:	www.esaliens.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@esaliens.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 18 czerwca 1998 r. wydała decyzję nr DFN–409/5–9/98–151 dotyczącą udzielenia Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. zezwolenia na utworzenie Towarzystwa.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane, a także data wpisu do rejestru

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z 26 lutego 2001 r. dokonał wpisu Towarzystwa do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002717 (data rejestracji 12.03.2001 r.).

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

Dane na dzień 31.03.2020 r. (w złotych):

Kapitał własny	35 828 887,15
Kapitał zakładowy	1 288 500,00
Kapitał zapasowy	23 711 564,51
Zysk netto	10 828 822,64

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy został opłacony w całości w gotówce przed zarejestrowaniem Towarzystwa (data rejestracji Towarzystwa została wskazana w punkcie 3 powyżej).

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jeżeli

akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Żaden z akcjonariuszy nie jest podmiotem dominującym wobec Towarzystwa.

Akcjonariuszami Towarzystwa posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, zgodnie z rejestrem akcjonariuszy według stanu na dzień 5 października 2021 r. są:

a) pan Tomasz Jędrzejczak, który posiada akcje uprawniające do wykonywania 9,99 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,

b) pan Wojciech Pawłowski, który posiada akcje uprawniające do wykonywania 9,99% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,

c) Q1 FIZ z siedzibą w Warszawie, który posiada akcje uprawniające do wykonywania 9,93% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,

d) pan Rafał Ćwikliński, który posiada akcje uprawniające do wykonywania 9,86% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,

e) Juroszek Investments sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie, która posiada akcje uprawniające do wykonywania 8,27% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa,

f) MJ Investments sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, która posiada akcje uprawniające do wykonywania 7,43% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

7. Członkowie organów Towarzystwa i inne osoby odpowiedzialne za działalność Towarzystwa

7.1. Członkowie zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie

Adrian Adamowicz - Prezes Zarządu,
Piotr Rzeźniczak - Członek Zarządu,
Norbert Talarczyk - Członek Zarządu,
Marek Popielas - Członek Zarządu.

7.2. Członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Jarosław Kołkowski - Przewodniczący Rady,
Janusz Jankowiak - Wiceprzewodniczący Rady,
Andrzej Sołdek - Członek Rady,
Michał Otto - Członek Rady,
Sławomir Bilik - Członek Rady.

7.3. Osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

Za zarządzanie całością portfeli wszystkich Subfunduszy odpowiada Zespół Inwestycji, w skład którego wchodzą następujące osoby: Piotr Rzeźniczak, Olaf Pietrzak, Krzysztof Socha, Piotr Zygmunt, Piotr Grzybowski.

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

Według wiedzy Towarzystwa osoby, o których mowa w pkt 7, nie pełnią funkcji poza Towarzystwem, które miałyby znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem

9.1. Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

9.2. Esaliens Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

9.3. Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

9.4. Esaliens Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

9.5. Esaliens Medycyny i Technologii Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

9.6. Esaliens Food Agriculture and Water Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Towarzystwo nie zarządza funduszami zagranicznymi ani unijnymi alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

Polityka wynagrodzeń osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Esaliens TFI SA lub zarządzanych przez nią funduszy inwestycyjnych (zwana dalej „Polityką wynagrodzeń") została uchwalona na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych. Polityka wynagrodzeń została opracowana i wdrożona przez Zarząd Towarzystwa (w zakresie dotyczącym pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy) oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą (w zakresie dotyczącym członków Zarządu). W Towarzystwie obowiązuje regulamin wynagradzania, w którym określono zasady ustalania wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego pracowników (w zakresie nieobjętym Polityką wynagrodzeń). Wprowadzenie Polityki wynagrodzeń ma na celu:

1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwa, statutem lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa,
2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności przez Towarzystwo,
3) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktowi interesów.

Towarzystwo nie jest znaczącym towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu § 1 pkt 4 wyżej wymienionego rozporządzenia.

W Towarzystwie wypłacane jest pracownikom wynagrodzenie stałe i może być wypłacane wynagrodzenie zmienne. Wynagrodzenie stałe składa się z wynagrodzenia zasadniczego, dodatków i stałych świadczeń. Stosując Politykę wynagrodzeń, uwzględniwszy uwarunkowania w niej określone, Rada Nadzorcza w stosunku do członków Zarządu Towarzystwa, a Zarząd w stosunku do pracowników objętych Polityką wynagrodzeń może przyznać wynagrodzenia zmienne tylko niektórym osobom, jak również może podjąć decyzję o nie przyznaniu wynagrodzenia zmiennego. Decyzja powinna zostać podjęta nie częściej niż raz na rok po zakończeniu roku obrotowego i dokonaniu oceny okresowej wyników uprawnionej osoby.

Realizacja Polityki wynagrodzeń podlega przeglądowi co najmniej raz w roku przez Inspektora Nadzoru, który sporządza dla Rady Nadzorczej pisemny raport. Rada Nadzorcza przygotowuje własny raport z oceny funkcjonowania Polityki wynagrodzeń i raz w roku przedstawia go Walnemu Zgromadzeniu Towarzystwa, które ocenia, czy Polityka wynagrodzeń sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Towarzystwa.

Polityka wynagrodzeń zawierająca w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, a także imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, są dostępne na stronie internetowej www.esaliens.pl.

Rozdział 3
Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Zgodnie z art. 15a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych na utworzenie Funduszu nie jest wymagane udzielenie zezwolenia przez Komisje Nadzoru Finansowego.

2. Data i numer wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1634 w dniu 3 kwietnia 2019 r.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

3.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii P

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii P Uczestnikom Subfunduszu i innym osobom, które spełniają warunki określone w statucie Funduszu. Nie jest pobierana opłata manipulacyjna z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek. Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwa za zarządzanie jest określona w art. 32 Statutu.

3.2. Cechy Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa:

1) nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
2) podlegają dziedziczeniu,
3) mogą być przedmiotem zastawu.

3.3. Zasady przeliczania kwoty wpłaty na Jednostki Uczestnictwa

Ustalenie liczby Jednostek Uczestnictwa, jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:

Liczba Jednostek Uczestnictwa = (Kwota wpłaty/Cena POP)
Cena POP = Cena NAV
Gdzie:
Cena POP – cena brutto Jednostek Uczestnictwa,
Cena NAV – cena netto Jednostek Uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Subfundusz
Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz.

Każdy z Subfunduszy w pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa przez dany Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej 50 (pięćdziesiąt) złotych.

4. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestników reguluje Ustawa o Pracowniczych Planach Kapitałowych, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

1) nabywania Jednostek Uczestnictwa;
2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Ustawie o PPK;
3) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa;

4) rozrządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci;

5) ustanowienia blokady i zastawu Jednostkach Uczestnictwa;

6) dostępu do Prospektu Informacyjnego, kluczowych informacji dla inwestorów oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa;

7) żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Zgodnie z art. 15a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych do utworzenia Funduszu nie jest konieczne zebranie wpłat w drodze zapisów.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. zbywania Jednostek Uczestnictwa

6.1.1. zasady ogólne

Otwarcie Rachunku PPK następuje po zawarciu przez Podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz tego Uczestnika umowy o prowadzenie PPK.

Po zawarciu przez Podmiot zatrudniający umowy o prowadzenie PPK Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa w zamian za wpłatę dokonaną przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy.

Środki gromadzone przez Uczestnika w PPK lokowane są w tym Subfunduszu, który jest właściwy dla jego wieku, chyba że uczestnik złożył wniosek o dokonanie Zamiany Jednostek Uczestnictwa do innego Subfunduszu.

Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych. Uczestnik, także po ustaniu zatrudnienia w Podmiocie zatrudniającym, jest obowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zaistnienia zmiany jego danych identyfikujących poinformować Fundusz o tej zmianie. Jakikolwiek dokument związany z uczestnictwem w Funduszu, wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważny. W przypadku nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie nieprawidłowych lub brakujących danych, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania oświadczenia woli Uczestnika.

Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków.

Fundusz bez ograniczeń zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu, o ile wpłacona kwota umożliwi w danym Dniu Wyceny nabycie co najmniej 0,0001 jednostki uczestnictwa w danym Subfunduszu.

W związku z dokonaniem wpłaty na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, Fundusz jest obowiązany zbyć Jednostki Uczestnictwa Uczestnikowi, na rzecz którego została dokonana wpłata.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników

Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem.

Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie Jednostek Uczestnictwa miało miejsce następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty.

Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nieposiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.

6.1.2. zasady składania oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu

Czynności Uczestnika związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez ich przedstawicieli.

6.1.2.1. osoby fizyczne nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych

W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Subfunduszu mogą być wykonywane:
1) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
2) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych – przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego, z zastrzeżeniem, że:

a) Zamiana Jednostek Uczestnictwa jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość Zamiany,
b) Zgoda na złożenie żądania odkupienia Jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa,
c) W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie bezpośrednio w Towarzystwie.

Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

6.1.2.2. pełnomocnicy

Pełnomocnictwo może być ogólne, rodzajowe lub do poszczególnej czynności.

Pełnomocnictwo ogólne upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, odkupienia Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uprawnionej, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na Rachunku PPK w przypadku jego śmierci wymagane jest pełnomocnictwo rodzajowe, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik lub pełnomocnictwo do poszczególnej czynności, upoważniające do dokonywania czynności wskazanej w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Towarzystwa albo Podmiotu zatrudniającego, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo potwierdzone przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na zarejestrowanie takiego pełnomocnictwa bez tłumaczenia. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika.

Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytuta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa wyżej.

W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku, wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne (przez co rozumie się pełnomocnictwo sporządzone w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa), poświadczone „apostille".

W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez pracownika Towarzystwa lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.

Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Wyceny od jego złożenia, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności wadliwego udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych zleceń przez

Uczestnika i pełnomocnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

6.1.2.3. kolejność procesowania zleceń

Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Ustawie o PPK oraz opisanych poniżej, w przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego zleceń dotyczących tego samego Rachunku PPK podlegających realizacji w tym samym Dniu Wyceny, zlecenia będą realizowane wg następującej kolejności: nabycie, odkupienie, Zamiana, przy czym w zakresie Zamiany w pierwszej kolejności są wykonywane odkupienia Jednostek Uczestnictwa, a następnie odpowiednio wszystkie zbycia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego dyspozycji odwołania pełnomocnictwa, ustanowienia blokady, ustanowienia zastawu lub zmiany danych, dyspozycje te będą realizowane w pierwszej kolejności. Pozostałe dyspozycje realizowane będą w kolejności ich zarejestrowania w systemie komputerowym Agenta Transferowego.

6.1.2.4. pozostałe postanowienia

Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.

6.1.3. Potwierdzenia transakcji

W terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku Fundusz przekazuje Uczestnikowi PPK, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku za pośrednictwem Esaliens24 lub na wniosek Uczestnika PPK w postaci papierowej, roczną informację o wysokości środków zgromadzonych na jego rachunku PPK, o wysokości wpłat dokonanych na ten rachunek w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych na rachunku PPK Uczestnika PPK w poprzednim roku kalendarzowym. Przepisu art. 91 ust. 1 Ustawy o Funduszach nie stosuje się.

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena aktywów Funduszu, pod warunkiem złożenia odpowiedniego wniosku przez Uczestnika, który w dniu jego złożenia spełnia warunki określone Ustawą o PPK dla rozporządzania środkami zgromadzonymi w PPK, tzn. jest uprawniony do dokonania wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzane są z mocy prawa.

Uczestnik może rozporządzać środkami zgromadzonymi w PPK jedynie na zasadach określonych w Ustawie o Pracowniczych Planach Kapitałowych, w szczególności Fundusz umożliwia Uczestnikom złożenie zlecenia okresowego odkupywania Jednostek Uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia, przy czym w przypadku wskazania na zleceniu, o którym mowa powyżej daty przyszłej, data ta jest traktowana jako Dzień Wyceny.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następuje po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Jeżeli w swoim zleceniu Uczestnik wskazał liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba zapisanych Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze lub wskazał liczbę Jednostek lub kwotę sprzeczną z postanowieniami Ustawy o PPK,

zlecenie realizowane jest odpowiednio do liczby lub wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanej w Subrejestrze lub określonych w Ustawie o PPK.

Zlecenie odkupienia może być złożone w sewisie internetowym udostępnionym przez Towarzystwo.
W zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie numeru Rachunku PPK, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa.

W ramach Subrejestru, w pierwszej kolejności odkupywane będą Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika po najwyższej cenie (tzw. zasada HIFO - "najwyższe przyszło, pierwsze wyszło", ang. Highest In First Out). Zasady te stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych Subrejestrów Uczestnika Funduszu.

6.3. Konwersji Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu

Jednostki uczestnictwa nie mogą być przedmiotem zlecenia konwersji na jednostki uczestnictwa innego wskazanego przez Uczestnika funduszu zarządzanego przez Towarzystwo,.

6.4. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

W każdym momencie Uczestnik może złożyć dyspozycję podziału wpłat. Uczestnik nie ma ograniczeń odnośnie liczby składanych w ciągu roku dyspozycji podziału wpłat. Wszystkie dyspozycje są bezpłatne.

Wpłata do jednego Subfunduszu powinna stanowić kwotę odpowiadającą co najmniej 10% wartości środków zgromadzonych w PPK. Zmiana podziału wpłat do PPK pomiędzy Subfundusze wywiera skutek w dniu doręczenia oświadczenia Funduszowi oraz stanowi jednocześnie zlecenie zamiany dla zgromadzonych już środków w rozumieniu przepisów Ustawy o PPK oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać Zamiany pomiędzy Subfunduszami, która nie skutkuje podziałem wpłat, bądź zlecenia podziału wpłat, które nie skutkuje Zamianą. Zlecenie takie może być składane tylko bezpośrednio Funduszowi na piśmie, na przeznaczonym do tego formularzu dostępnym na www.esaliens.pl oraz ze wskazaniem, że chodzi wyłącznie o zlecenie podziału wpłat bądź zlecenie Zamiany. Wszelkie inne formy zlecenia oznaczają równocześnie zmianę podziału wpłat oraz Zamianę.

Fundusz dokonuje Zamiany w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu.

Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by Zamiana taka nastąpiła po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Do realizacji zlecenia Zamiany stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.5. Warunki, terminy i sposób dokonania wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu

6.5.1. Wypłata

1. Uczestnik, który osiągnie 60. rok życia ma prawo złożyć wniosek o dokonanie wypłaty zgromadzonych na Rachunku PPK środków.

2. We wniosku, o którym mowa w pkt 1 Uczestnik określa, czy 25% zgromadzonych środków ma zostać wypłaconych jednorazowo czy w ratach.
3. 75% środków Uczestnika, z zastrzeżeniem pkt 2, zostaje wypłaconych w co najmniej 120 miesięcznych ratach. Uczestnik może złożyć wniosek o wypłatę środków w innej liczbie rat. W sytuacji, kiedy Uczestnik zdecyduje się na wypłacenie środków w mniejszej niż 120 liczbie rat, powinien zostać poinformowany o treści art. 30a ust 1 pkt 11b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.
4. Jeżeli wysokość pierwszej raty, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku PPK Uczestnika w dniu złożenia wniosku, o którym mowa w pkt 1, przez 120, a jeżeli Uczestnik złożył wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat – przez liczbę odpowiadającą liczbie rat wskazanych we wniosku, jest mniejsza niż 50 zł, środki zapisane na Rachunku PPK Uczestnika wypłaca się jednorazowo.
5. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku PPK w formie świadczenia małżeńskiego następuje w co najmniej 120 ratach miesięcznych.
6. Szczegółowe zasady dokonywania wypłat określone są w art. 99-100 Ustawy o PPK.
7. Wypłata środków zgromadzonych na Rachunku PPK jest dokonywana w formie pieniężnej w terminach:
   a/ wypłata jednorazowa następuje w terminie nie dłuższym niż 1 (słownie: jeden) miesiąc od dnia zgłoszenia żądania,
   b/ wypłaty ratalne są dokonywane miesięcznie. Pierwsza rata jest płatna w terminie nie dłuższym niż 1 (słownie: jeden) miesiąc od dnia zgłoszenia żądania, chyba że Uczestnik albo osoba uprawniona zażąda wypłaty w terminie późniejszym. Następne raty są wypłacane w miesiącach i dniach wynikających z terminu wypłaty pierwszej raty. Jeśli termin wypłaty raty przypada na dzień ustawowo wolny od pracy lub na dodatkowy dzień wolny od pracy w rozumieniu Kodeksu Pracy, to wypłata ratalna jest dokonywana w następnym dniu roboczym po dniu wolnym od pracy.
8. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wypłata nastąpiła po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu zgłoszenia takiego żądania.

6.5.2. Wypłata transferowa

1. Wypłata transferowa może być dokonana:
   1) na inny Rachunek PPK;
   2) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
   3) na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
   4) na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE osoby uprawnionej;
   5) na rachunek w PPE prowadzony dla małżonka zmarłego Uczestnika lub dla osoby uprawnionej;
   6) do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w dziale I załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
   7) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na rachunek lokaty terminowej małżonka lub byłego małżonka Uczestnika PPK, w sytuacji określonej w art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji Podmiotu zatrudniającego w przypadku, o którym mowa w art. 12 ust. 4 i art. 19 ust. 4 Ustawy o PPK, Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika albo osoby uprawnionej, po okazaniu potwierdzenia odpowiednio uczestnictwa w innym PPK, IKE lub PPE, zawarcia umowy o prowadzenie rachunku

terminowej lokaty oszczędnościowej lub umowy o prowadzenie rachunku lokaty terminowej albo zawarcia umowy, o której mowa w art. 99 ust. 7 Ustawy o PPK.

3. Wypłaty transferowej, o której mowa w pkt 1 podpkt 2 i 3, można dokonać, gdy w umowie o prowadzenie rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub umowie o prowadzenie lokaty terminowej, na który ma nastąpić wypłata transferowa, przewidziano możliwość dysponowania środkami przekazanymi z PPK jedynie w sposób określony w art. 99 ust. 1 Ustawy o PPK.
4. Z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 81, art. 85 ust. 2 i art. 86 ust. 3 Ustawy o PPK, wypłata transferowa następuje w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia dyspozycji wypłaty transferowej przez Uczestnika.
5. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na Rachunku PPK jest dokonywana w formie pieniężnej.
6. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wypłata transferowa nastąpiła po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu zgłoszenia takiego żądania po okazaniu wymaganych dokumentów.
7. Szczegółowe zasady dokonywania wypłat transferowych określone są w art. 102-104 Ustawy o PPK.

6.5.3. Zwrot

1. Zwrot dokonywany na wniosek Uczestnika następuje w formie pieniężnej, nie później niż w terminie 30 dni po otrzymaniu poprawnego oświadczenia Uczestnika.
2. Dokonując zwrotu Fundusz przekazuje ze środków zgromadzonych na Rachunku PPK Uczestnika:
   1) na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych, kwotę równą 30% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz, które zostały nabyte, na rzecz Uczestnika z wpłat na PPK finansowanych przez Podmiot zatrudniający;
   2) na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika, kwotę równą 70% środków pieniężnych pochodzących z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat na PPK finansowanych przez Podmiot zatrudniający, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;
   3) na rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez Uczestnika, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłat na PPK finansowanych przez Uczestnika, jako osobę zatrudnioną, po uprzednim pomniejszeniu o należną kwotę podatku dochodowego od osób fizycznych, która przekazywana jest na rachunek właściwego urzędu skarbowego;
   4) na rachunek bankowy wskazany przez ministra właściwego do spraw pracy, kwotę odpowiadającą środkom pieniężnym pochodzącym odpowiednio z odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte na rzecz Uczestnika z wpłaty powitalnej i dopłat rocznych.
3. Uczestnik ma prawo dokonać zwrotu w każdym momencie przed osiągnieciem 60. roku życia.
4. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zwrot nastąpił po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu zgłoszenia takiego żądania.

6.6. Ustanowienia blokady i zastawu na Jednostkach Uczestnictwa

1) Na wniosek Uczestnika, złożony w formie zlecenia, Fundusz może ustanowić blokadę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku PPK, polegającą na zawieszeniu na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania, transferu, Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile istnieje techniczna możliwość zrealizowania przez Fundusz takiego wniosku.

2) Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę Jednostek Uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na Jednostkach Uczestnictwa.

3) Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4) Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu na Rachunku PPK, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

5) Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o PPK, przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.

6) Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem i o ile będzie to zgodne z Ustawą o PPK.

7) Postanowienia pkt 3-6 stosuje się odpowiednio również do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

8) W zakresie nieuregulowanym w pkt 3-7 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

9) Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na Jednostkach Uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby Jednostek Uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione Jednostki.

10) W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w pkt 9, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu.

11) Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo, o którym

mowa w ust. 9, pod warunkiem otrzymania przez Agenta Transferowego pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

12) Fundusz dokona blokady Rachunku PPK albo jego odblokowania najpóźniej w następnym dniu roboczym po dniu, w którym odpowiednie prawidłowo wypełnione zlecenie wpłynie do Agenta Transferowego.

6.7. wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Subfunduszu

Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o PPK, Statutu oraz niniejszego Prospektu, Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w zleceniu odkupienia. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy do wypłat może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty, z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym powyżej.

Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty odkupienia Jednostek Uczestnictwa nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu na Rachunku PPK liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa. Fundusz może dokonać wypłaty środków na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.8. spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

Uczestnik, który nabył Jednostki Uczestnictwa i który wskutek nieterminowej realizacji zlecenia poniesie szkodę, jest uprawniony do otrzymania odpowiedniego świadczenia.

Uczestnik nie jest uprawniony do otrzymania świadczenia w przypadku, gdy nieterminowa realizacja zlecenia była następstwem siły wyższej lub następstwem okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Uczestnik.

6.9. Zakres i forma składanych dyspozycji

Zakres dyspozycji składanych przez Uczestnika PPK bezpośrednio do Funduszu obejmuje w szczególności:

- zmianę danych Uczestnika;
- zmianę podziału wpłat ze zmianą alokacji środków;
- dyspozycję zwrotu na wniosek Uczestnika;
- dyspozycję wypłaty na wniosek Uczestnika po osiągnięciu 60 lat;
- wskazanie i zmianę osób uprawnionych;
- dyspozycję wypłaty transferowej w trakcie trwania uczestnictwa;

- wypłatę transferową na rachunek terminowej lokaty po osiągnięciu 60 lat / do zakładu ubezpieczeń;
- dyspozycję wypłaty na cele mieszkaniowe;
- dyspozycję wypłaty w przypadku poważnego zachorowania;
- dyspozycję wypłaty środków w formie świadczenia małżeńskiego;
- dyspozycję zwrotu po podziale majątku.

Zakres dyspozycji składanych przez Uczestnika PPK bezpośrednio do Podmiotu zatrudniającego obejmuje w szczególności:

- deklarację rezygnacji z PPK;
- deklarację o ponownym rozpoczęciu przekazywania wpłat;
- deklarację obniżonej wpłaty podstawowej pracownika;
- deklarację wpłaty dodatkowej pracownika;
- deklarację zmiany wysokości obniżonej wpłaty podstawowej pracownika;
- deklarację zmiany wysokości lub rezygnacji z wpłaty dodatkowej pracownika;
- deklarację wypłaty transferowej w momencie przystępowania do PPK;
- deklarację sprzeciwu na dokonanie wypłaty transferowej w momencie przystępowania do PPK.

Jeżeli Fundusz udostępnia formularze Zleceń, Uczestnik powinien posługiwać się przy składaniu Zleceń właściwymi formularzami. Złożenie Zlecenia w sposób niezgodny ze zdaniem poprzednim może skutkować odrzuceniem Zlecenia.

Uczestnik może złożyć zlecenie bezpośrednio Funduszowi, w tym korespondencyjnie. W przypadku, gdy Zlecenie składane jest korespondencyjnie na formularzu dostępnym na stronie internetowej www.esaliens.pl, wypełniony i podpisany formularz należy wysłać na adres Funduszu: Esaliens TFI S.A., Skrytka pocztowa 30, 02-696 Warszawa. W takim przypadku wymagane jest zachowanie formy pisemnejW przypadku braku weryfikacji tożsamości przez osobę uprawnioną wymagane jest, aby podpis złożony na dyspozycji został poświadczony notarialnie. Zlecenie nie zostanie zrealizowane, jeżeli będzie zawierać dane błędne lub niekompletne. Dniem złożenia zlecenia jest dzień wpływu zlecenia do Funduszu.

Dokument dotyczący dysponowania Jednostkami Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważny, jednakże w przypadku nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rachunku PPK oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.

Dokumenty wystawiane pozaf granicami kraju powinny być sporządzone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczania podpisu, o ile Fundusz dopuści taką formę. Dokumenty sporządzone w języku obcym powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. W przypadku wystawienia dokumentu poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku, wymóg taki spełnia dokument poświadczony „apostille”.

Oświadczenia dotyczące PPK można składać za pośrednictwem Esaliens24 na zasadach

określonych w „Regulaminie korzystania z serwisu ESALIENS24” oraz za pośrednictwem telefonu na zasadach określonych w „Warunkach korzystania z usługi IVR – automatycznego systemu informacji”, przy czy, niniejsze dokumenty określają również zakres dyspozycji możliwych do złożenia za pośrednictwem tych kanałów.

Jeśli Pracodawca dopuszcza formę składania oświadczeń kierowanych do Funduszu za jego pośrednictwem Uczestnik również może w taki sposób złożyć oświadczenie. Przy czym każdorazowo Uczestnik powinien sprawdzić z Pracodawcą, czy taka forma jest możliwa oraz uzyskać stosowne instrukcje od Pracodawcy z jakich narzędzi skorzystać, żeby złożyć takie oświadczenie.

Jeśli Pracodawca dopuszcza formę składania oświadczeń kierowanych do Pracodawcy za pośrednictwem Funduszu, to Uczestnik również może w taki sposób złożyć oświadczenie. Przy czym każdorazowo Uczestnik powinien sprawdzić z Pracodawcą, bądź z Funduszem, czy taka forma jest możliwa oraz uzyskać stosowne instrukcje od Pracodawcy bądź Funduszu z jakich narzędzi skorzystać, żeby złożyć takie oświadczenie.

Wskazanie osób uprawnionych

Uczestnik może wskazać Funduszowi, w formie pisemnej na wzorze ustalonym przez Towarzystwo, imiennie jedną osobę lub więcej osób, które jako osoby uprawnione mają po jego śmierci otrzymać, zgodnie z przepisami Ustawy o PPK, środki zgromadzone na jego Rachunku PPK. Oświadczenie może być złożone osobiście w siedzibie Funduszu lub korespondencyjnie na formularzu dostępnym na stronie internetowej www.esaliens.pl lub złożone za pośrednictwem Esaliens24 na zasadach opisanych w „Regulaminie korzystania z serwisu ESALIENS24”. Uczestnik może w każdej chwili odwołać lub zmienić wskazanie na zasadach określonych w Ustawie o PPK.

Wskazanie osoby, która jako osoba uprawniona ma otrzymać środki zgromadzone na rachunku PPK przez Uczestnika PPK po jego śmierci, staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią uczestnika PPK. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w równych częściach pozostałym osobom wskazanym, chyba że Uczestnik PPK zadysponuje tym udziałem w inny sposób.

6.10. Pozostałe

Przeciwdziałanie praniu pieniędzy

Działając w ramach upoważnienia zawartego w ustawie z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu Fundusz:

1) zobowiązuje osobę fizyczną otwierającą lub posiadającą rejestr do potwierdzenia lub zaprzeczenia, na każde żądanie Funduszu, że jest ona osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ww. ustawy. Oświadczenie w tym zakresie może być złożone także z własnej inicjatywy osoby fizycznej otwierającej lub posiadającej rejestr. W zakresie tak złożonych oświadczeń, osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca rejestr, zobowiązana jest ponadto dokonywać każdorazowo aktualizacji, w sytuacji, gdy nastąpi zmiana stanu faktycznego. Wskazane powyżej oświadczenia składane są Funduszowi na piśmie, pod rygorem określonym w art. 9e ust. 5 ww. ustawy.

2) uwzględniając obowiązek podejmowania czynności w celu identyfikacji beneficjenta rzeczywistego w rozumieniu ww. ustawy, wymaga od Uczestnika Funduszu niezwłocznego poinformowania Funduszu w przypadku istnienia lub zmiany beneficjenta rzeczywistego dla transakcji zawieranych przez Uczestnika, a także każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby. W razie braku odrębnego wskazania beneficjenta rzeczywistego przez osobę fizyczną otwierającą lub posiadającą rejestr, Fundusz przyjmować będzie co do zasady, iż beneficjentem rzeczywistym jest ta osoba fizyczna.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane

stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem.

Termin obowiązywania umowy o prowadzenie

Zawarta przez Uczestnika z Funduszem umowa o prowadzenie PPK jest realizowana przy uwzględnieniu przepisów Ustawy o PPK i Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Zgodnie z art. 12 i 19 Ustawy o PPK, w związku z wypowiedzeniem umowy o zarządzanie PPK przez Podmiot zatrudniający (art. 12) oraz w przypadku podjęcia przez Uczestnika PPK zatrudnienia u innego podmiotu zatrudniającego i poinformowania go o posiadaniu PPK u poprzedniego pracodawcy (art. 19), Uczestnik może złożyć oświadczenie o niewyrażeniu zgody na złożenie przez nowego pracodawcę, w imieniu Uczestnika, wniosku o wypłatę transferową, a tym samym i pozostawienie środków na jego Rachunku PPK do czasu wypłaty, wypłaty transferowej i zwrotu. Oznacza to, że z uwagi na posiadane środki na Rachunku PPK i celem zagwarantowania praw Uczestnika dotychczasowa umowa o prowadzenie PPK nie ulega rozwiązaniu, gdyż w przeciwnym wypadku wiązałoby się to z koniecznością dokonania jemu zwrotu zgromadzonych środków na Rachunku PPK., ze wszystkimi konsekwencjami określonymi w ustawie o PPK.

Umowa o prowadzenie PPK może zostać rozwiązana w przypadku, gdy na Rachunku PPK nie będą zapisane żadne Jednostki Uczestnika Funduszu, a Podmiotu zatrudniającego Uczestnika nie będzie wiązać z Funduszem umowa o zarządzanie PPK.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu.

8. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Funduszu może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w Ustawie o Funduszach.

9. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

10. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z Jednostkami Uczestnictwa Funduszu

10.1. Opodatkowanie Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

10.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

Zwolnione od opodatkowania są dochody z tytułu uczestnictwa w PPK, w związku z:

- gromadzeniem środków przez Uczestników PPK na Rachunku PPK,
- wypłatą środków zgromadzonych w PPK, w przypadku osiągnięcia przez Uczestnika 60. roku życia oraz gdy środki te zostają wykorzystane na inne cele określone w Ustawie o PPK (art. 98, art. 100 i art. 101 ustawy o PPK),
- wypłatą transferową środków zgromadzonych w PPK.

Zwolnione od opodatkowania są kwoty dopłat rocznych i składek powitalnych, jak również kwoty otrzymane tytułem zwrotu dokonywanego na wniosek małżonka zmarłego uczestnika oraz zwrotu dokonanego osobom uprawnionym wskazanym przez zmarłego Uczestnika.

Podatkiem od dochodów kapitałowych objęty jest:

1) dochód Uczestnika PPK uzyskany w związku z wypłatą w zakresie, w jakim Uczestnik nie dokonał zwrotu wypłaconych środków w terminie wynikającym z umowy zawartej przez Uczestnika z Funduszem w sprawie jednorazowej wypłaty do 100% wartości środków zgromadzonych w PPK w celu pokrycia wkładu własnego w związku z zaciągnięciem kredytu na sfinansowanie budowy budynku mieszkalnego lub nabycie mieszkania (w różnych formach prawnych). W przedmiotowym przypadku dochodem będzie kwota niedokonanego w terminie zwrotu wypłaconych środków, pomniejszona o koszty nabycia odkupionych Jednostek Uczestnictwa przypadające na niedokonany zwrot. Za koszty te będzie uważana suma wydatków na nabycie odkupionych Jednostek Uczestnictwa, z których dokonano wypłaty, ustalona w takiej proporcji, jaką stanowiła kwota niedokonanego zwrotu do wartości środków wypłaconych jednorazowo przez Uczestnika w celu pokrycia wkładu własnego w związku z zaciągnięciem kredytu udzielonego na sfinansowanie budowy budynku mieszkalnego lub nabycia praw związanych z mieszkaniem.
2) Dochód Uczestnika PPK z tytułu wypłaty 75% środków zgromadzonych w PPK dokonanej w związku z osiągnięciem przez Uczestnika 60 roku życia, w przypadku jeżeli wypłata ratalna będzie trwała krócej niż 10 lat lub w przypadku wypłaty jednorazowej dokonywanej na podstawie art. 99 ust. 2 Ustawy o PPK (tj. jeśli wysokość miesięcznej raty byłaby niższa niż 50 zł). Dochodem będzie kwota wypłaty z dokonanego odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszona o wydatki na nabycie odkupionych jednostek uczestnictwa, z których dokonano wypłaty.
3) Dochód małżonka lub byłego małżonka Uczestnika PPK niebędącego stroną umowy o prowadzenie PPK z tytułu zwrotu dokonanego na jego rzecz na podstawie art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK. Dochodem będzie kwota zwrotu pomniejszona o wydatki na nabycie odkupionych Jednostek Uczestnictwa, z których dokonano zwrotu.
4) Dochód uczestnika PPK w związku ze zwrotem zgromadzonych środków, dokonywany na podstawie art. 105 ustawy o PPK Dochodem będzie kwota zwrotu pomniejszona o wydatki na nabycie odkupionych Jednostek Uczestnictwa, z których dokonano zwrotu.
5) Dochód 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. Dochodem będzie kwota wypłaty pomniejszona o koszty przypadające na tę wypłatę stanowiące 75% wydatków na nabycie odkupionych Jednostek Uczestnictwa, z których środki pieniężne zostały przekazane w formie wypłaty transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej.
6) Dochód Uczestnika PPK z tytułu wypłaty 75% środków zgromadzonych na rachunku w PPK, 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. Dochodem będzie kwota wypłaty pomniejszona o koszty przypadające na tę wypłatę stanowiące wydatki na nabycie odkupionych jednostek uczestnictwa, z których środki pieniężne zostały przekazane w formie wypłaty transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej.

11. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny będzie publikowana niezwłocznie po jej ustaleniu, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny, na stronie internetowej www.esaliens.pl.

Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej www.esaliens.pl.

12. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

12.1 Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w Dniach Wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wycenia się Aktywa Funduszu oraz ustala się jego zobowiązania wyłącznie na cele sporządzenia tego sprawozdania, o ile dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie, nie jest Dniem Wyceny.

2. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu związanych z tym Subfunduszem w Dniu Wyceny.

3. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa dla:

a) Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami - jest równa Wartości Aktywów Netto każdego z Subfunduszy w Dniu Wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny;

b) Funduszu z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, różniącymi się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat od aktywów - Wartość Aktywów Netto przypadającą na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w Dniu Wyceny.

4. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu związane z danym Subfunduszem ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:

a) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu,

oraz

b) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.

5. Aktywny rynek – 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.

Ponadto rynek aktywny spełnia następujące kryteria:

- dla polskich instrumentów dłużnych innych niż obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wolumen obrotu instrumentem dłużnym na tym rynku, w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego pomnożony przez 12, był większy lub równy niż pozycja w danym papierze wartościowym we wszystkich Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku,
- dla obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa denominowanych w PLN rynkiem aktywnym jest rynek Treasury BondSpot Poland ze względu na hurtowy charakter obrotu,
- dla zagranicznych papierów dłużnych rynkiem aktywnym jest:
  1) rynek inny niż zorganizowany pod warunkiem, że kurs referencyjny Bloomberg Generic Prices (BGN) - jako uznana rynkowo cena instrumentu finansowego, ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców (uznawany jest za poziom 1 hierarchii wartości godziwej) wyznaczany jest z dostateczną częstotliwością równą co najmniej 5 dni sesyjnych w miesiącu, lub

  2) rynek zorganizowany, na którym obrót wystąpił w każdym dniu sesyjnym ostatniego miesiąca kalendarzowego i skumulowana wartość nominalna obrotu wyniosła co najmniej 1 000 000 waluty notowania i nie mniej niż 100 000 PLN (do przeliczenia stosuje się kurs NBP z ostatniego dnia miesiąca),

- dla papierów udziałowych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli regularnie występuje obrót na tym rynku (w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego obrót występował co najmniej w pięciu Dniach Wyceny i w łącznej ilości co najmniej 1 000 sztuk).

6. Wartość godziwą składników lokat, dla których można oszacować wartość według ceny z aktywnego rynku, wycenia się w następujący sposób:

a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w Dniu Wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów, albo w przypadku polskich obligacji skarbowych nie wyznaczono kursu fixingowego - w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą określoną w ust. 8,
c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, w przypadku polskich obligacji skarbowych kursu fixingowego, a w przypadku braku kursu zamknięcia lub kursu fixingowego – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w pkt. 6.b),

Jeżeli, pomiędzy wskazaną w statucie godziną określającą ostatnie dostępne kursy w dniu dokonywania wyceny a momentem zakończenia przeprowadzania procedury wyceny Aktywów Funduszu zajdą istotne zmiany na rynku lub zostanie powzięta informacja

skutkująca znacznie na wycenę Aktywów Funduszu, Fundusz ujmuje te zdarzenia w aktualnej wycenie.

Jeżeli w momencie przeprowadzania procedury wyceny Aktywów Funduszu brak jest możliwości pozyskania informacji o kursach z godziny wskazanej w statucie Funduszu, wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z Dnia Wyceny.

d) dla polskich obligacji skarbowych do wyceny przyjmuje się kurs fixingowy, a w przypadku jego braku kurs transakcyjny (z zamknięcia sesji),
e) dla zagranicznych papierów dłużnych do wyceny przyjmuje się kurs BGN (Bloomberg Generic), jako pierwsze źródło wyboru ceny.

7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z Dnia Wyceny będzie określał dla Subfunduszu w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 23.00.

8. Każdorazowo przy ustalaniu wartości godziwej celem Funduszu jest możliwie najlepsze jej oszacowanie przy uwzględnieniu posiadanych zasobów oraz możliwości pozyskania odpowiednich informacji. Sposób oszacowania wartości godziwej jest każdorazowo uzgadniany z Depozytariuszem.
Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, o której mowa w ust. 6.b), uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:

a) dla polskich obligacji skarbowych:
1) wartości BGN (Bloomberg Generic) oszacowanej przez autoryzowany serwis Bloomberg,
2) średniej arytmetycznej z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne – konieczne jest istnienie ofert po obu stronach rynku. Wyliczonej w ten sposób średniej nie zaokrągla się,
3) kursu przyjętego do wyceny z dnia poprzedniego.

b) dla pozostałych lokat, niewymienionych w pkt. a):
1) średniej arytmetycznej z ofert kupna i sprzedaży (jedynie w przypadku, jeżeli spread pomiędzy ofertami: dla udziałowych papierów wartościowych wynosi nie więcej niż 10%, a dla dłużnych papierów wartościowych nie więcej niż 5%) z rynku głównego dostępnych w Dniu Wyceny, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne – konieczne jest istnienie ofert po obu stronach rynku. Wyliczonej w ten sposób średniej nie zaokrągla się,
2) kursu przyjętego do wyceny z dnia poprzedniego.

9.Składniki lokat, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się kolejno w oparciu o następujące kryteria:

a) wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
b) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym aktywnym rynku,
d) kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu na poszczególnych rynkach,
e) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

W przypadku braku możliwości wyboru rynku głównego w oparciu o kryteria wskazane w pkt a)-e) powyżej decyzję o wyborze rynku głównego podejmuje Towarzystwo w porozumieniu z Depozytariuszem. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

10. W przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym powyżej, ustalenie rynku głównego następuje:

a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego,
b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania,
c) W przypadku zakupu udziałowych papierów wartościowych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza cena nabycia, chyba że jest możliwa wycena na podstawie ceny z rynku aktywnego nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
d) W przypadku zakupu polskich instrumentów dłużnych nowych emisji innych niż obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN, do dnia budowy modelu i jego uzgodnienia z depozytariuszem (czas budowy modelu w zależności od skomplikowania – do 30 dni kalendarzowych) dopuszcza się przyjęcie ceny nabycia (zgodnie z polityką rachunkowości i definicją aktywnego rynku), przy czym zmiana metody wyceny na cenę z aktywnego rynku może nastąpić jedynie z początkiem nowego miesiąca, po dokonaniu klasyfikacji danego rynku jako rynku aktywnego,
e) W przypadku zakupu dłużnych zagranicznych papierów wartościowych nowej emisji w okresie do zakończenia pierwszego miesiąca notowania na rynkach zorganizowanych ich wartość godziwą wyznacza się na podstawie kursu referencyjnego BGN (Bloomberg Generic) lub w inny sposób uzgodniony z Depozytariuszem uwzględniający dostępne dane z rynku.

Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są według ceny wykupu, przy założeniu, że ostatnia cena z notowania nie jest niższa niż 95% wartości nominału. W pozostałych przypadkach dokonywana jest dodatkowa analiza.

11. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości określenia ich wartości godziwej według metod określonych w pkt. 5-8, wycenia się według:

a) w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych, których pierwotny termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w Dniach Wyceny,
b) dla aktywów i zobowiązań finansowych w przypadku, gdy pierwotny termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni – wartości godziwej uzyskanej po oszacowaniu wartości z wykorzystaniem modeli wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub w przypadku braku takiej wartości - wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

12. Modele wyceny, o których mowa w ust. 11 lit. b), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez to samo towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.

13. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust.11 lit. b), podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

14. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu 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.

15. Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (BSB) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, chyba że termin zamknięcia transakcji jest dłuższy niż 92 dni, wówczas stosuje się wycenę z zastosowaniem modeli. Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, chyba, że termin zamknięcia transakcji jest dłuższy niż 92 dni, wówczas stosuje się wycenę z zastosowaniem modeli.

16. Wycena papierów wartościowych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej opiera się na przyszłych przepływach pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącą wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie. Na każdy dzień wyceny Fundusz ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i uwzględnia je w wycenie.

17. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej otrzymanej przy zastosowaniu modelu wyceny.

18. W Dniu Wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-9.

19. Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty uczestnictwa niedopuszczone do publicznego obrotu oraz tytuły uczestnictwa niedopuszczone do publicznego obrotu, w które inwestuje Fundusz, wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki uczestnictwa, a godziną w Dniu Wyceny, wskazaną w ust. 7.

20. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych:

1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,

2) wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,

3) wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, określa się w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

21. Środki pieniężne oraz denominowane w walutach obcych należności i zobowiązania ustala się w walucie, w której są wyrażone i wykazuje w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 18.

22. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

23. 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.

24. 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.

25. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

26. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

27. Zmiany w stosowanych przez Fundusz dla Subfunduszu zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

12.2 Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności, dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Esaliens 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")

Dla Zarządu Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do sporządzonego 11 kwietnia 2019 roku i zaktualizowanego 13 lipca 2021 roku Prospektu Informacyjnego Esaliens PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej „Funduszem"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Esaliens 2025;
- Esaliens 2030;
- Esaliens 2035;
- Esaliens 2040;
- Esaliens 2045;
- Esaliens 2050;
- Esaliens 2055;
- Esaliens 2060;
- Esaliens 2065;

(dalej jako „Subfundusze"), utworzonego i zarządzanego przez **Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Listu angażującego z dnia 14 marca 2018r., zawartego pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. a Towarzystwem, w związku z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia 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 (tekst jednolity - Dz. U. 2018 r. poz. 2202, dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

Wspomniany powyżej przepis wymaga, by w prospekcie informacyjnym funduszu zamieścić 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.

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale 3 punkt 12.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy zostały zawarte w:

- Rozdziale 3a punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 11-22 Części I Statutu i art. 38 Części II

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności, dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Esaliens 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")

Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens 2025;

- Rozdziale 3b punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 11-22 Części I Statutu i art. 41 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens 2030;
- Rozdziale 3c punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 11-22 Części I Statutu i art. 44 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens 2035;
- Rozdziale 3d punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 11-22 Części I Statutu i art. 47 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens 2040;
- Rozdziale 3e punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 11-22 Części I Statutu i art. 50 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens 2045;
- Rozdziale 3f punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 11-22 Części I Statutu i art. 53 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens 2050;
- Rozdziale 3g punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 11-22 Części I Statutu i art. 56 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens 2055;
- Rozdziale 3h punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 11-22 Części I Statutu i art. 59 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens 2060;
- Rozdziale 3i punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz art. 11-22 Części I Statutu i art. 62 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Esaliens 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 („Ustawa o rachunkowości" – tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 217) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie" - Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.).

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

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności, dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Esaliens 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")

Nasza odpowiedzialność

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnego poziomu pewności czy metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także czy są zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną Subfunduszy zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny* oraz wydanie Oświadczenia zawierającego nasz wniosek.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionym) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) („KSUA 3000(Z)"). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny*.

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

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z odpowiednimi przepisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie i Prospekcie kategorie lokat.

Wymogi kontroli jakości

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. stosuje Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Niezależność i etyka

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności, dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Esaliens 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")

Wniosek dostarczający racjonalnego poziomu pewności

Na podstawie przeprowadzonych przez nas prac stwierdzamy, że:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także
- zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną,

zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny*.

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu Esaliens PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity - Dz. U. z 2021 r., poz. 605) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

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

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez ANNA BĄCZYK
Data: 2021.07.13 15:00:30 CEST

Anna Bączyk
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11810

Warszawa, 13 lipca 2021 r.

13. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie dotyczy.

14. Informacja o zasadach działania zgromadzenia uczestników

14.1. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na przejęcie zarządzania na zasadach określonych w przepisach prawa. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Towarzystwo zwołując Zgromadzenie Uczestników:

a) ogłasza o nim w sposób określony w Statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, to jest na stronie www.esaliens.pl z zastrzeżeniem, że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt b) poniżej;

b) zawiadamia o Zgromadzeniu Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników;

c) udostępnia zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów dotyczącymi danego Funduszu od dnia ogłoszenia, o którym mowa w punkcie a).

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

i) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników wskazanym przez Towarzystwo jako zwołującego,

ii) wskazanie zdarzenia leżącego w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę,

iii) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników,

iv) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Towarzystwo ponosi koszty odbycia tego Zgromadzenia.

14.2. Wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu w Funduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są uczestnicy tego Subfunduszu.

Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu. Lista zawiera nazwiska i imiona uprawnionych Uczestników, Pesel, adres, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

14.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody na którekolwiek ze

zdarzeń leżących w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Zgromadzenie uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem leżącym w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników i odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

14.4. Sposób powiadamiania Uczestników Subfunduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników

Fundusz niezwłocznie ogłasza treść podjętych przez Zgromadzenie Uczestników uchwał na stronie www.esaliens.pl.

14.5. Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników

Zgodnie z art. 87e w związku z art. 112 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa powyżej, przysługuje:

i. Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;

ii. Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;

iii. Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

Zgodnie z art. 87e ust. 3 w związku z art. 112 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie stosuje się przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego stanowiącego, że „powód może żądać ustalenia przez sąd istnienia lub nieistnienia stosunku prawnego lub prawa, gdy ma w tym interes prawny".

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 87f w związku z art. 112 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Towarzystwo obowiązane jest niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody na przejęcie zarządzania jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu tej zgody.

Rozdział 3a
Subfundusz Esaliens 2025

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części dłużnej w:

1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,

2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części udziałowej w:
1) nie mniej niż 40% Wartości Aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.

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 Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

1.2 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15% i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej,
3) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Strategia Funduszu zakłada ochronę wartości powierzonego kapitału. Celem osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa w strategii inwestycyjnej Funduszu, zarządzający będzie stosować technikę tzw. immunizacji portfela obligacji (ang. portfolio immunization - uodpornienie portfela) polegającej na doborze składu portfela obligacji o stałym oprocentowaniu w taki sposób, żeby średnia zapadalność była równa okresowi celu inwestycyjnego, a wartość była równa oczekiwanej wartości końcowej portfela. Według tej techniki protekcji kapitału cena jednostki uczestnictwa w stosunku półrocznym nie obniży się (tj. średnia cena jednostki uczestnictwa z ostatnich 6 miesięcy nie będzie niższa niż analogiczna średnia z poprzednich 6 miesięcy). Obszar dopuszczonych papierów wartościowych do inwestowania przez Fundusz ograniczać będzie się wyłącznie do papierów emitowanych przez Skarb Państwa i obligacji skarbowych o niskim poziomie ryzyka stopy procentowej. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez minimalizację ponoszonego ryzyka oraz maksymalizację osiąganej stopy zwrotu stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka

inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, w przypadku obligacji zamiennych – warunki zamiany obligacji na akcje;
2) dla udziałowych papierów wartościowych: perspektywy wzrostu wyników finansowych, ryzyka dotyczące papierów wartościowych, prognozowany wzrost cen papieru wartościowego, relacja prognozowanej stopy zwrotu z papieru wartościowego w stosunku do stopy zwrotu z indeksu lub alternatywnych papierów wartościowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, dywersyfikacja ryzyka;
3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do celu inwestycyjnego Subfunduszu i do jego polityki inwestycyjnej, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
4) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
5) dla pozostałych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego.

Szczegółowy katalog rodzajów aktywów, w które może inwestować Subfundusz, opisany jest w art. 11-22 i art. 37-38 Statutu Funduszu.

1.3 Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

1.4 Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5 Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,
3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery

wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,
4) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:
i) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
ii) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu. W celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach prawa,
iii) ryzyko modelu wyceny – występuje w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych. Ryzyko to objawia się w sytuacji, gdy model stosowany do wyceny Instrumentu Pochodnego jest nieadekwatny do specyfiki danego instrumentu. W przypadku zamknięcia pozycji może to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Funduszu,
iv) ryzyko stopy procentowej tj. ryzyko negatywnego wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą netto otwartych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości Jednostek Uczestnictwa. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można

zaliczyć ryzyko wahań cen instrumentów finansowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dokonuje zmiennej alokacji Aktywów Subfunduszu w udziałowe i dłużne instrumenty finansowe. Stopy zwrotu z akcyjnych i dłużnych instrumentów finansowych mogą znacząco różnić się od siebie i podlegać wahaniom rynkowym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że decyzje o alokacji będą wywierały istotny wpływ na wycenę Aktywów Subfunduszu i stopy zwrotu osiągane z inwestycji.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu, jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych w sposób negatywny na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej liczbie i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów tego subfunduszu oraz wycenę jego tytułów uczestnictwa.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Subfundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia.

Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z

inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w

zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jako subfundusz zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK jest właściwy dla osób fizycznych, które urodziły się w latach 1963 – 1967,ale może także zbywać Jednostki innym osobom fizycznym będącym Uczestnikami, które we wniosku, o którym mowa w art. 45 Ustawy o PPK, wskazały ten Subfundusz. Podmiot zatrudniający zawiera w imieniu i na rzecz osoby urodzonej przed 1963 r., na jej wniosek, Umowę o prowadzenie PPK z Funduszem w zakresie Subfunduszu Esaliens 2025.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 32-33 Statutu

Funduszu.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa nie są związane opłaty manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za osiągnięty wynik według zasad określonych poniżej z uwzględnieniem Rozporządzenia 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 lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych. Wysokość tego wynagrodzenia nie będzie wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to obliczane jest począwszy od 1 stycznia 2022 roku. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem:

1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok;
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną;
3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Na pokrycie wynagrodzenia za osiągnięty wynik tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, której wartość obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ(d) = \min\left[ST \times L \times \left(WANJUP - WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)\right); 0{,}1\% \times WAN\right]$$

$WZ(d) > 0, jeżeli\ WANJUP > WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)$ oraz

$$WANJUP > WANJU(0)\ x\ (1 + SR1)\ x \ldots x\ (1 + SR/365\ x\ LD)$$

gdzie:

WZ(d) – rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na dany Dzień Wyceny,

ST – stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik, nie wyższa niż 20%,

L – średnia liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJUP – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na Dzień Wyceny przed naliczeniem wynagrodzenia za osiągnięty wynik,

SR – stopa referencyjna, 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 wykupu 5 lat, obliczanej w okresie od dnia 1 września do dnia 30 listopada roku kalendarzowego poprzedzającego rok kalendarzowy, za który naliczane jest wynagrodzenie za osiągnięty wynik, zaokrąglonej do dwóch miesc 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 punktu procentowego.

   Rentowność obligacji, o której mowa w pkt. 1 zamieszcza na swojej stronie internetowej Polski Fundusz Rozwoju S.A. do dnia 15 grudnia roku kalendarzowego poprzedzającego dany Dzień Wyceny.

WR – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LD – liczba dni kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do Dnia Wyceny,

WAN – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym 2021,

SR1 – stopa referencyjna w roku kalendarzowym 2022

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik wypłacane jest w terminie 15 dni roboczych po zakończeniu roku i jest ono równe wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego.

Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmianie aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie, wynagrodzenia za osiągnięty wynik oraz stawki wynagrodzenia za osiągnięty wynik, przy czym metoda obliczania i pobierania wynagrodzenia oraz zastosowane stawki są jednolite wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu. O aktualnych stawkach Zarząd informuje Uczestników Funduszu na stronie internetowej www.esaliens.pl.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie większej niż 0,49% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku.
Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie dotyczy.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

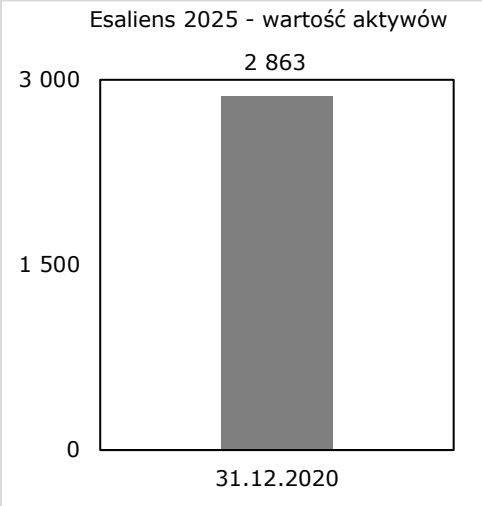
5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w

zaokrągleniu do tysiąca).

31 grudnia 2020 - 2 863 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 2 863 tys. PLN



5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy

5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Inwestycje w Subfundusze dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo, ani podmioty świadczące na rzecz Funduszu usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 3b
Subfundusz Esaliens 2030

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części dłużnej w:

1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,

2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części udziałowej w:

1) nie mniej niż 40% Wartości Aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów

wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.

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 Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

1.2 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;

2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;

3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

4) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez minimalizację ponoszonego ryzyka oraz maksymalizację osiąganej stopy zwrotu stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, w przypadku obligacji zamiennych – warunki zamiany obligacji na akcje;
2) dla udziałowych papierów wartościowych: perspektywy wzrostu wyników finansowych, ryzyka dotyczące papierów wartościowych, prognozowany wzrost cen

papieru wartościowego, relacja prognozowanej stopy zwrotu z papieru wartościowego w stosunku do stopy zwrotu z indeksu lub alternatywnych papierów wartościowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, dywersyfikacja ryzyka;
3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do celu inwestycyjnego Subfunduszu i do jego polityki inwestycyjnej, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
4) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
5) dla pozostałych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego.
Szczegółowy katalog rodzajów aktywów, w które może inwestować Subfundusz, opisany jest w art. 11-22 i art. 40-41 Statutu Funduszu.

1.3 Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

1.4 Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5 Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,
3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,
4) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:
i) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
ii) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu. W celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach prawa,
iii) ryzyko modelu wyceny – występuje w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych. Ryzyko to objawia się w sytuacji, gdy model stosowany do wyceny Instrumentu Pochodnego jest nieadekwatny do specyfiki danego instrumentu. W przypadku zamknięcia pozycji może to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Funduszu
iv) ryzyko stopy procentowej tj. ryzyko negatywnego wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą netto otwartych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości Jednostek Uczestnictwa. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen instrumentów finansowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dokonuje zmiennej alokacji Aktywów Subfunduszu w udziałowe i dłużne

instrumenty finansowe. Stopy zwrotu z akcyjnych i dłużnych instrumentów finansowych mogą znacząco różnić się od siebie i podlegać wahaniom rynkowym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że decyzje o alokacji będą wywierały istotny wpływ na wycenę Aktywów Subfunduszu i stopy zwrotu osiągane z inwestycji.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu, jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych w sposób negatywny na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej liczbie i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży.

Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów tego subfunduszu oraz wycenę jego tytułów uczestnictwa.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Subfundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia.

Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w

zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3 Określenie profilu inwestora

Subfundusz jako subfundusz zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK jest właściwy dla osób fizycznych, które urodziły się w latach 1968-1972, ale może także zbywać Jednostki innym osobom fizycznym będącym Uczestnikami, które we wniosku, o którym mowa w art. 45 Ustawy o PPK, wskazały ten Subfundusz.

4 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 32-33 Statutu Funduszu.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa nie są związane opłaty

manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za osiągnięty wynik według zasad określonych poniżej z uwzględnieniem Rozporządzenia 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 lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych. Wysokość tego wynagrodzenia nie będzie wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to obliczane jest począwszy od 1 stycznia 2022 roku. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem:

1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok;
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną;
3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Na pokrycie wynagrodzenia za osiągnięty wynik tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, której wartość obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ(d) = \min\left[ST \times L \times \left(WANJUP - WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)\right); 0{,}1\% \times WAN\right]$$

$WZ(d) > 0, jeżeli\ WANJUP > WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)$ oraz

WANJUP > WANJU(0) x (1 + SR1) x … x (1 + SR/365 x LD)

gdzie:

WZ(d) – rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na dany Dzień Wyceny,

ST – stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik, nie wyższa niż 20%,

L – średnia liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJUP – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na Dzień Wyceny przed naliczeniem wynagrodzenia za osiągnięty wynik,

SR – stopa referencyjna, 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 wykupu 5 lat, obliczanej w okresie od dnia 1 września do dnia 30 listopada roku kalendarzowego poprzedzającego rok kalendarzowy, za który naliczane jest wynagrodzenie za osiągnięty wynik, zaokrąglonej do dwóch miesc 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 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 punkt procentowy.

Rentowność obligacji, o której mowa w pkt. 1 zamieszcza na swojej stronie internetowej Polski Fundusz Rozwoju S.A. do dnia 15 grudnia roku kalendarzowego poprzedzającego dany Dzień Wyceny.

WR – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LD – liczba dni kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do Dnia Wyceny,

WAN – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym 2021,

SR1 – stopa referencyjna w roku kalendarzowym 2022

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik wypłacane jest w terminie 15 dni roboczych po zakończeniu roku i jest ono równe wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego.

Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmianie aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie, wynagrodzenia za osiągnięty wynik oraz stawki wynagrodzenia za osiągnięty wynik, przy czym metoda obliczania i pobierania wynagrodzenia oraz zastosowane stawki są jednolite wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu. O aktualnych stawkach Zarząd informuje Uczestników Funduszu na stronie internetowej www.esaliens.pl.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie większej niż 0,49% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku.
Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie dotyczy.

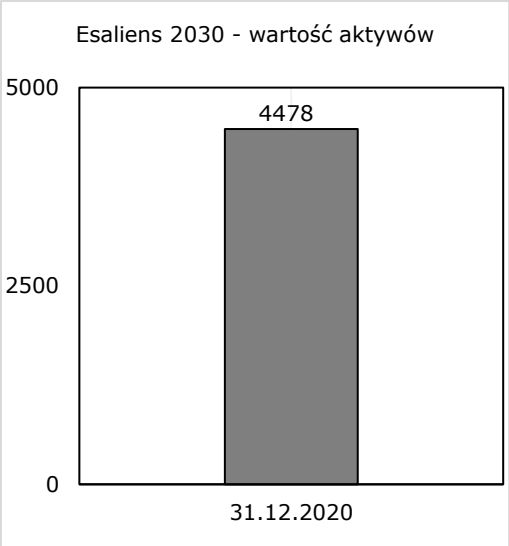
5 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

31 grudnia 2020 - 4 478 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 4 478 tys. PLN



5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy

5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Inwestycje w Subfundusz dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo ani podmioty świadczące na rzecz Funduszu usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 3c
Subfundusz Esaliens 2035

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części dłużnej w:

1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,

2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części udziałowej w:

1) nie mniej niż 40% Wartości Aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie

dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.

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 Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

1.2 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;

2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;

3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

4) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez minimalizację ponoszonego ryzyka oraz maksymalizację osiąganej stopy zwrotu stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, w przypadku obligacji zamiennych – warunki zamiany obligacji na akcje;

2) dla udziałowych papierów wartościowych: perspektywy wzrostu wyników finansowych, ryzyka dotyczące papierów wartościowych, prognozowany wzrost cen papieru wartościowego, relacja prognozowanej stopy zwrotu z papieru wartościowego w stosunku do stopy zwrotu z indeksu lub alternatywnych papierów wartościowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, dywersyfikacja ryzyka;

3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:

możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do celu inwestycyjnego Subfunduszu i do jego polityki inwestycyjnej, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
4) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
5) dla pozostałych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego.

Szczegółowy katalog rodzajów aktywów, w które może inwestować Subfundusz, opisany jest w art. 11-22, art. 43-44 Statutu Funduszu.

1.3 Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

1.4 Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5 Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,
3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,
4) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:
i) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności

premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
ii) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu. W celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach prawa,
iii) ryzyko modelu wyceny – występuje w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych. Ryzyko to objawia się w sytuacji, gdy model stosowany do wyceny Instrumentu Pochodnego jest nieadekwatny do specyfiki danego instrumentu.
W przypadku zamknięcia pozycji może to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Funduszu.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości Jednostek Uczestnictwa. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen instrumentów finansowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dokonuje zmiennej alokacji Aktywów Subfunduszu w udziałowe i dłużne instrumenty finansowe. Stopy zwrotu z akcyjnych i dłużnych instrumentów finansowych mogą znacząco różnić się od siebie i podlegać wahaniom rynkowym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że decyzje o alokacji będą wywierały istotny wpływ na wycenę Aktywów Subfunduszu i stopy zwrotu osiągane z inwestycji.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu, jest ryzyko kredytowe

emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych w sposób negatywny na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej liczbie i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym

Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów tego subfunduszu oraz wycenę jego tytułów uczestnictwa.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Subfundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia.

Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w

zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jako subfundusz zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK jest właściwy dla osób fizycznych, które urodziły się w latach 1973-1977, ale może także zbywać Jednostki innym osobom fizycznym będącym Uczestnikami, które we wniosku, o którym mowa w art. 45 Ustawy o PPK, wskazały ten Subfundusz.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 32-33 Statutu Funduszu.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa nie są związane opłaty manipulacyjne.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za osiągnięty wynik według zasad określonych poniżej z uwzględnieniem Rozporządzenia 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 lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych. Wysokość tego wynagrodzenia nie będzie wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to obliczane jest począwszy od 1 stycznia 2022 roku. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem:

1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok;
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną;
3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Na pokrycie wynagrodzenia za osiągnięty wynik tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, której wartość obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ(d) = \min\left[ST \times L \times \left(WANJUP - WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)\right); 0{,}1\% \times WAN\right]$$

$WZ(d) > 0, jeżeli\ WANJUP > WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)$ oraz

WANJUP > WANJU(0) x (1 + SR1) x … x (1 + SR/365 x LD)

gdzie:

WZ(d) – rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na dany Dzień Wyceny,

ST – stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik, nie wyższa niż 20%,

L – średnia liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJUP – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na Dzień Wyceny przed naliczeniem wynagrodzenia za osiągnięty wynik,

SR – stopa referencyjna, 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 wykupu 5 lat, obliczanej w okresie od dnia 1 września do dnia 30 listopada roku kalendarzowego poprzedzającego rok kalendarzowy, za który naliczane jest wynagrodzenie za osiągnięty wynik, zaokrąglonej do dwóch miesc 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 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 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 punktu procentowego.

Rentowność obligacji, o której mowa w pkt. 1 zamieszcza na swojej stronie internetowej Polski Fundusz Rozwoju S.A. do dnia 15 grudnia roku kalendarzowego poprzedzającego dany Dzień Wyceny.

WR – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LD – liczba dni kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do Dnia Wyceny,

WAN – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym 2021,

SR1 – stopa referencyjna w roku kalendarzowym 2022

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik wypłacane jest w terminie 15 dni roboczych po zakończeniu roku i jest ono równe wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego.

Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmianie aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie, wynagrodzenia za osiągnięty wynik oraz stawki wynagrodzenia za osiągnięty wynik, przy czym metoda obliczania i pobierania wynagrodzenia oraz zastosowane stawki są jednolite wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu. O aktualnych stawkach Zarząd informuje Uczestników Funduszu na stronie internetowej www.esaliens.pl.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie większej niż 0,49% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku.
Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie dotyczy.

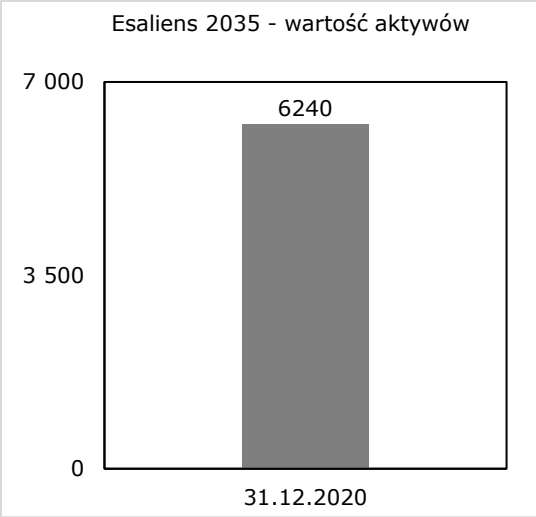
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

31 grudnia 2020 - 6 240 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 6 240 tys. PLN



5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy

5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Inwestycje w Subfundusz dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo ani podmioty świadczące na rzecz Funduszu usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 3d
Subfundusz Esaliens 2040

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części dłużnej w:

1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,

2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części udziałowej w:

1) nie mniej niż 40% Wartości Aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie

dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.

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 Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

1.2 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;

2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;

3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;

5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez minimalizację ponoszonego ryzyka oraz maksymalizację osiąganej stopy zwrotu stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, w przypadku obligacji zamiennych – warunki zamiany obligacji na akcje;

2) dla udziałowych papierów wartościowych: perspektywy wzrostu wyników

finansowych, ryzyka dotyczące papierów wartościowych, prognozowany wzrost cen papieru wartościowego, relacja prognozowanej stopy zwrotu z papieru wartościowego w stosunku do stopy zwrotu z indeksu lub alternatywnych papierów wartościowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, dywersyfikacja ryzyka;

3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do celu inwestycyjnego Subfunduszu i do jego polityki inwestycyjnej, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;

4) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;

5) dla pozostałych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego.

Szczegółowy katalog rodzajów aktywów, w które może inwestować Subfundusz, opisany jest w art. 11-22, art. 46-47 Statutu Funduszu.

1.3 Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

1.4 Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5 Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza

nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,

3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,

4) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza

nabyć do portela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:

i) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

ii) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu. W celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach prawa,

iii) ryzyko modelu wyceny – występuje w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych. Ryzyko to objawia się w sytuacji, gdy model stosowany do wyceny Instrumentu Pochodnego jest nieadekwatny do specyfiki danego instrumentu. W przypadku zamknięcia pozycji może to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Funduszu

iv) ryzyko stopy procentowej tj. ryzyko negatywnego wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą netto otwartych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości Jednostek Uczestnictwa. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen instrumentów finansowych, które mogą być zależne od

dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dokonuje zmiennej alokacji Aktywów Subfunduszu w udziałowe i dłużne instrumenty finansowe. Stopy zwrotu z akcyjnych i dłużnych instrumentów finansowych mogą znacząco różnić się od siebie i podlegać wahaniom rynkowym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że decyzje o alokacji będą wywierały istotny wpływ na wycenę Aktywów Subfunduszu i stopy zwrotu osiągane z inwestycji.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu, jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych w sposób negatywny na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu

finansowego w krótkim czasie, w znacznej liczbie i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów tego subfunduszu oraz wycenę jego tytułów uczestnictwa.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Subfundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia.

Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:
Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3 Określenie profilu inwestora

Subfundusz jako subfundusz zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK jest właściwy dla osób fizycznych, które urodziły się w latach 1978-1982, ale może także zbywać Jednostki innym osobom fizycznym będącym Uczestnikami, które we wniosku, o którym mowa w art. 45 Ustawy o PPK, wskazały ten Subfundusz.

4 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 32-33 Statutu Funduszu.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

Nie dotyczy.

4.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa nie są związane opłaty manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za osiągnięty wynik według zasad określonych poniżej z uwzględnieniem Rozporządzenia 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 lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych. Wysokość tego wynagrodzenia nie będzie wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to obliczane jest począwszy od 1 stycznia 2022 roku. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem:

1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok;
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną;
3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Na pokrycie wynagrodzenia za osiągnięty wynik tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, której wartość obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ(d) = \min\left[ST \times L \times \left(WANJUP - WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)\right); 0{,}1\% \times WAN\right]$$

$WZ(d) > 0, jeżeli\ WANJUP > WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)$ oraz

WANJUP > WANJU(0) x (1 + SR1) x … x (1 + SR/365 x LD)

gdzie:

WZ(d) – rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na dany Dzień Wyceny,

ST – stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik, nie wyższa niż 20%,

L – średnia liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJUP – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na Dzień Wyceny przed naliczeniem wynagrodzenia za osiągnięty wynik,

SR – stopa referencyjna, 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 wykupu 5 lat, obliczanej w okresie od dnia 1 września do dnia 30 listopada roku kalendarzowego poprzedzającego rok kalendarzowy, za który naliczane jest wynagrodzenie za osiągnięty wynik, zaokrąglonej do dwóch miesc 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 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 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 punktu procentowego.

Rentowność obligacji, o której mowa w pkt. 1 zamieszcza na swojej stronie internetowej Polski Fundusz Rozwoju S.A. do dnia 15 grudnia roku kalendarzowego poprzedzającego dany Dzień Wyceny.

WR – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LD – liczba dni kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do Dnia Wyceny,

WAN – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym 2021,

SR1 – stopa referencyjna w roku kalendarzowym 2022

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik wypłacane jest w terminie 15 dni roboczych po zakończeniu roku i jest ono równe wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego.

Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmianie aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie, wynagrodzenia za osiągnięty wynik oraz stawki wynagrodzenia za osiągnięty wynik, przy czym metoda obliczania i pobierania wynagrodzenia oraz zastosowane stawki są jednolite wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu. O aktualnych stawkach Zarząd informuje Uczestników Funduszu na stronie internetowej www.esaliens.pl.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie większej niż 0,49% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku.
Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie dotyczy.

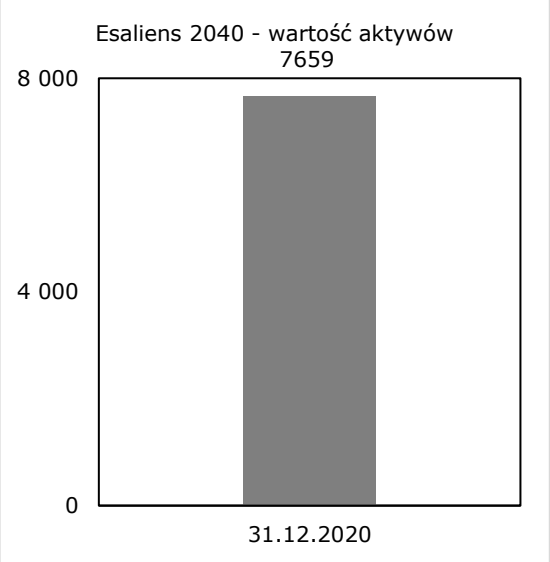
5 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

31 grudnia 2020 - 7 659 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 7 659 tys. PLN



5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy

5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w

przyszłości. Inwestycje w Subfundusz dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo ani podmioty świadczące na rzecz Funduszu usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 3e
Subfundusz Esaliens 2045

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części dłużnej w:

1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,

2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części udziałowej w:

1) nie mniej niż 40% Wartości Aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie

dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.

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 Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

1.2 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;---------

2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;

3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;

5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez minimalizację ponoszonego ryzyka oraz maksymalizację osiąganej stopy zwrotu stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, w przypadku obligacji zamiennych – warunki zamiany obligacji na akcje;

2) dla udziałowych papierów wartościowych: perspektywy wzrostu wyników finansowych, ryzyka dotyczące papierów wartościowych, prognozowany wzrost cen papieru wartościowego, relacja prognozowanej stopy zwrotu z papieru wartościowego w stosunku do stopy zwrotu z indeksu lub alternatywnych papierów wartościowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, dywersyfikacja ryzyka;
3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do celu inwestycyjnego Subfunduszu i do jego polityki inwestycyjnej, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
4) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
5) dla pozostałych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego.

Szczegółowy katalog rodzajów aktywów, w które może inwestować Subfundusz, opisany jest w art. 11-22 i art. 49-50 Statutu Funduszu.

1.3 Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

1.4 Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5 Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza

nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,

3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,

4) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza

nabyć do portela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:

i) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

ii) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu. W celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach prawa,

iii) ryzyko modelu wyceny – występuje w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych. Ryzyko to objawia się w sytuacji, gdy model stosowany do wyceny Instrumentu Pochodnego jest nieadekwatny do specyfiki danego instrumentu.

W przypadku zamknięcia pozycji może to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Funduszu

iv) ryzyko stopy procentowej tj. ryzyko negatywnego wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą netto otwartych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe`

Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości Jednostek Uczestnictwa. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można

zaliczyć ryzyko wahań cen instrumentów finansowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dokonuje zmiennej alokacji Aktywów Subfunduszu w udziałowe i dłużne instrumenty finansowe. Stopy zwrotu z akcyjnych i dłużnych instrumentów finansowych mogą znacząco różnić się od siebie i podlegać wahaniom rynkowym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że decyzje o alokacji będą wywierały istotny wpływ na wycenę Aktywów Subfunduszu i stopy zwrotu osiągane z inwestycji.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu, jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych w sposób negatywny na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej liczbie i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów tego subfunduszu oraz wycenę jego tytułów uczestnictwa.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Subfundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia.

Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w

zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3 Określenie profilu inwestora

Subfundusz jako subfundusz zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK jest właściwy dla osób fizycznych, które urodziły się w latach 1983-1987, ale może także zbywać Jednostki innym osobom fizycznym będącym Uczestnikami, które we wniosku, o którym mowa w art. 45 Ustawy o PPK, wskazały ten Subfundusz.

4 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 32-33 Statutu Funduszu.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa nie są związane opłaty manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za osiągnięty wynik według zasad określonych poniżej z uwzględnieniem Rozporządzenia 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 lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych. Wysokość tego wynagrodzenia nie będzie wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to obliczane jest począwszy od 1 stycznia 2022 roku. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem:

1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok;
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną;
3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Na pokrycie wynagrodzenia za osiągnięty wynik tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, której wartość obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ(d) = \min\left[ST \times L \times \left(WANJUP - WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)\right); 0{,}1\% \times WAN\right]$$

$WZ(d) > 0, jeżeli\ WANJUP > WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)$ oraz

$$WANJUP > WANJU(0) \times (1 + SR1) \times \ldots \times (1 + SR/365 \times LD)$$

gdzie:

WZ(d) – rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na dany Dzień Wyceny,

ST – stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik, nie wyższa niż 20%,

L – średnia liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJUP – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na Dzień Wyceny przed naliczeniem wynagrodzenia za osiągnięty wynik,

SR – stopa referencyjna, 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 wykupu 5 lat, obliczanej w okresie od dnia 1 września do dnia 30 listopada roku kalendarzowego poprzedzającego rok kalendarzowy, za który naliczane jest wynagrodzenie za osiągnięty wynik, zaokrąglonej do dwóch miesc 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 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 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 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 punktu procentowego.

Rentowność obligacji, o której mowa w pkt. 1 zamieszcza na swojej stronie internetowej Polski Fundusz Rozwoju S.A. do dnia 15 grudnia roku kalendarzowego poprzedzającego dany Dzień Wyceny.

WR – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LD – liczba dni kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do Dnia Wyceny,

WAN – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym 2021,

SR1 – stopa referencyjna w roku kalendarzowym 2022

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik wypłacane jest w terminie 15 dni roboczych po zakończeniu roku i jest ono równe wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego.

Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmianie aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie, wynagrodzenia za osiągnięty wynik oraz stawki wynagrodzenia za osiągnięty wynik, przy czym metoda obliczania i pobierania wynagrodzenia oraz zastosowane stawki są jednolite wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu. O aktualnych stawkach Zarząd informuje Uczestników Funduszu na stronie internetowej www.esaliens.pl.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie większej niż 0,49% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku.
Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie dotyczy.

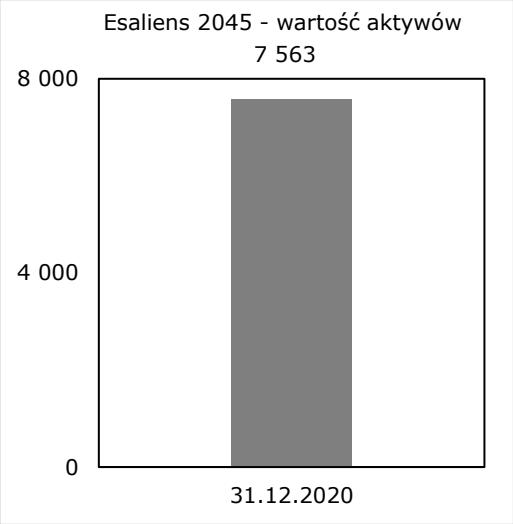
5 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

31 grudnia 2020 - 7 563 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 7 563 tys. PLN



5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy

5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest

uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Inwestycje w Subfundusz dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo ani podmioty świadczące na rzecz Funduszu usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 3f
Subfundusz Esaliens 2050

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części dłużnej w:

1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,

2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części udziałowej w:

1) nie mniej niż 40% Wartości Aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie

dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.

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 Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

1.2 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;

2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;

3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;

5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez minimalizację ponoszonego ryzyka oraz maksymalizację osiąganej stopy zwrotu stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, w przypadku obligacji zamiennych – warunki zamiany obligacji na akcje;

2) dla udziałowych papierów wartościowych: perspektywy wzrostu wyników finansowych, ryzyka dotyczące papierów wartościowych, prognozowany wzrost cen papieru wartościowego, relacja prognozowanej stopy zwrotu z papieru wartościowego w stosunku do stopy zwrotu z indeksu lub alternatywnych papierów wartościowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, dywersyfikacja ryzyka;
3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do celu inwestycyjnego Subfunduszu i do jego polityki inwestycyjnej, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
4) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
5) dla pozostałych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego.

Szczegółowy katalog rodzajów aktywów, w które może inwestować Subfundusz, opisany jest w art. 11-22 i art. 52-53 Statutu Funduszu.

1.3 Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

1.4 Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5 Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza

nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,

3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,

4) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza

nabyć do portela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:

i) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

ii) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu. W celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach prawa,

iii) ryzyko modelu wyceny – występuje w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych. Ryzyko to objawia się w sytuacji, gdy model stosowany do wyceny Instrumentu Pochodnego jest nieadekwatny do specyfiki danego instrumentu.

W przypadku zamknięcia pozycji może to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Funduszu

iv) ryzyko stopy procentowej tj. ryzyko negatywnego wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą netto otwartych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2 Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości Jednostek Uczestnictwa. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a

także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen instrumentów finansowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dokonuje zmiennej alokacji Aktywów Subfunduszu w udziałowe i dłużne instrumenty finansowe. Stopy zwrotu z akcyjnych i dłużnych instrumentów finansowych mogą znacząco różnić się od siebie i podlegać wahaniom rynkowym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że decyzje o alokacji będą wywierały istotny wpływ na wycenę Aktywów Subfunduszu i stopy zwrotu osiągane z inwestycji.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu, jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych w sposób negatywny na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania

środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej liczbie i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów tego subfunduszu oraz wycenę jego tytułów uczestnictwa.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Subfundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia.

Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w

zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3 Określenie profilu inwestora

Subfundusz jako subfundusz zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK jest właściwy dla osób fizycznych, które urodziły się w latach 1988-1992, ale może także zbywać Jednostki innym osobom fizycznym będącym Uczestnikami, które we wniosku, o którym mowa w art. 45 Ustawy o PPK, wskazały ten Subfundusz.

4 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 32-33 Statutu

Funduszu.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa nie są związane opłaty manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za osiągnięty wynik według zasad określonych poniżej z uwzględnieniem Rozporządzenia 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 lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych. Wysokość tego wynagrodzenia nie będzie wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to obliczane jest począwszy od 1 stycznia 2022 roku. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem:

1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok;
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną;
3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Na pokrycie wynagrodzenia za osiągnięty wynik tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, której wartość obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ(d) = \min\left[ST \times L \times \left(WANJUP - WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)\right); 0{,}1\% \times WAN\right]$$

$WZ(d) > 0, jeżeli\ WANJUP > WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)$ oraz

WANJUP > WANJU(0) x (1 + SR1) x … x (1 + SR/365 x LD)

gdzie:

WZ(d) – rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na dany Dzień Wyceny,

ST – stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik, nie wyższa niż 20%,

L – średnia liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJUP – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na Dzień Wyceny przed naliczeniem wynagrodzenia za osiągnięty wynik,

SR – stopa referencyjna, 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 wykupu 5 lat, obliczanej w okresie od dnia 1 września do dnia 30 listopada roku kalendarzowego poprzedzającego rok kalendarzowy, za który naliczane jest wynagrodzenie za osiągnięty wynik, zaokrąglonej do dwóch miesc 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 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 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 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 punktu procentowego.

Rentowność obligacji, o której mowa w pkt. 1 zamieszcza na swojej stronie internetowej Polski Fundusz Rozwoju S.A. do dnia 15 grudnia roku kalendarzowego poprzedzającego dany Dzień Wyceny.

WR – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LD – liczba dni kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do Dnia Wyceny,

WAN – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym 2021,

SR1 – stopa referencyjna w roku kalendarzowym 2022

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik wypłacane jest w terminie 15 dni roboczych po zakończeniu roku i jest ono równe wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego.

Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmianie aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie, wynagrodzenia za osiągnięty wynik oraz stawki wynagrodzenia za osiągnięty wynik, przy czym metoda obliczania i pobierania wynagrodzenia oraz zastosowane stawki są jednolite wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu. O aktualnych stawkach Zarząd informuje Uczestników Funduszu na stronie internetowej www.esaliens.pl.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie większej niż 0,49% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku.
Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy

Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie dotyczy.

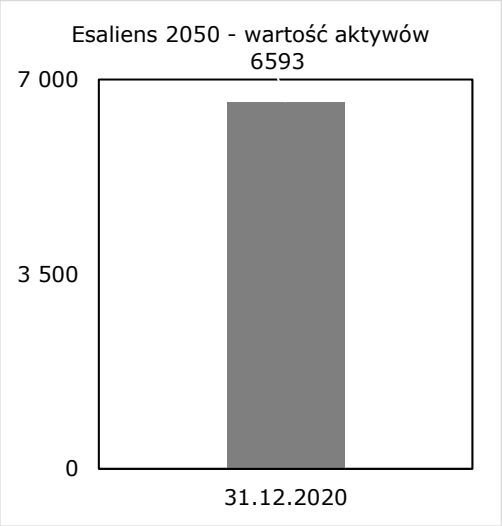
5 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

31 grudnia 2020 - 6 593 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 6 593 tys. PLN



5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy

5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Inwestycje w Subfundusz dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo ani podmioty świadczące na rzecz Funduszu usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 3g
Subfundusz Esaliens 2055

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części dłużnej w:

1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,

2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części udziałowej w:

1) nie mniej niż 40% Wartości Aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów

wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.

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 Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

1.2 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;

2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;

3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;

5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez minimalizację ponoszonego ryzyka oraz maksymalizację osiąganej stopy zwrotu stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, w przypadku obligacji zamiennych – warunki zamiany obligacji na akcje;

2) dla udziałowych papierów wartościowych: perspektywy wzrostu wyników finansowych, ryzyka dotyczące papierów wartościowych, prognozowany wzrost cen papieru wartościowego, relacja prognozowanej stopy zwrotu z papieru wartościowego w stosunku do stopy zwrotu z indeksu lub alternatywnych papierów wartościowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, dywersyfikacja ryzyka;
3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do celu inwestycyjnego Subfunduszu i do jego polityki inwestycyjnej, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
4) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
5) dla pozostałych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego.
Szczegółowy katalog rodzajów aktywów, w które może inwestować Subfundusz, opisany jest w art. 11-22 i art. 55-56 Statutu Funduszu.

1.3 Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

1.4 Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5 Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza

nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,

3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,

4) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza

nabyć do portela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:

i) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

ii) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu. W celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach prawa,

iii) ryzyko modelu wyceny – występuje w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych. Ryzyko to objawia się w sytuacji, gdy model stosowany do wyceny Instrumentu Pochodnego jest nieadekwatny do specyfiki danego instrumentu.

W przypadku zamknięcia pozycji może to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Funduszu

iv) ryzyko stopy procentowej tj. ryzyko negatywnego wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą netto otwartych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości Jednostek Uczestnictwa. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen instrumentów finansowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów

wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dokonuje zmiennej alokacji Aktywów Subfunduszu w udziałowe i dłużne instrumenty finansowe. Stopy zwrotu z akcyjnych i dłużnych instrumentów finansowych mogą znacząco różnić się od siebie i podlegać wahaniom rynkowym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że decyzje o alokacji będą wywierały istotny wpływ na wycenę Aktywów Subfunduszu i stopy zwrotu osiągane z inwestycji.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu, jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.
Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych w sposób negatywny na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej liczbie i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego

umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów tego subfunduszu oraz wycenę jego tytułów uczestnictwa.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Subfundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia.

Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie

transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w

zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jako subfundusz zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK jest właściwy dla osób fizycznych, które urodziły się w latach 1993-1997, ale może także zbywać Jednostki innym osobom fizycznym będącym Uczestnikami, które we wniosku, o którym mowa w art. 45 Ustawy o PPK, wskazały ten Subfundusz.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 32-33 Statutu Funduszu.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki

Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa nie są związane opłaty manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za osiągnięty wynik według zasad określonych poniżej z uwzględnieniem Rozporządzenia 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 lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych. Wysokość tego wynagrodzenia nie będzie wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to obliczane jest począwszy od 1 stycznia 2022 roku. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem:

1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok;
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną;
3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Na pokrycie wynagrodzenia za osiągnięty wynik tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, której wartość obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ(d) = \min\left[ST \times L \times \left(WANJUP - WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)\right); 0{,}1\% \times WAN\right]$$

$WZ(d) > 0, jeżeli\ WANJUP > WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)$ oraz

WANJUP > WANJU(0) x (1 + SR1) x … x (1 + SR/365 x LD)

gdzie:

WZ(d) – rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na dany Dzień Wyceny,

ST – stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik, nie wyższa niż 20%,

L – średnia liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJUP – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na Dzień Wyceny przed naliczeniem wynagrodzenia za osiągnięty wynik,

SR – stopa referencyjna, 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 wykupu 5 lat, obliczanej w okresie od dnia 1 września do dnia 30 listopada roku kalendarzowego poprzedzającego rok kalendarzowy, za który naliczane jest wynagrodzenie za osiągnięty wynik, zaokrąglonej do dwóch miesc 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 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 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 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 punktu procentowego.

Rentowność obligacji, o której mowa w pkt. 1 zamieszcza na swojej stronie internetowej Polski Fundusz Rozwoju S.A. do dnia 15 grudnia roku kalendarzowego poprzedzającego dany Dzień Wyceny.

WR – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LD – liczba dni kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do Dnia Wyceny,

WAN – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym 2021,

SR1 – stopa referencyjna w roku kalendarzowym 2022

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik wypłacane jest w terminie 15 dni roboczych po zakończeniu roku i jest ono równe wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego.

Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmianie aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie, wynagrodzenia za osiągnięty wynik oraz stawki wynagrodzenia za osiągnięty wynik, przy czym metoda obliczania i pobierania wynagrodzenia oraz zastosowane stawki są jednolite wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu. O aktualnych stawkach Zarząd informuje Uczestników Funduszu na stronie internetowej www.esaliens.pl.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie większej niż 0,49% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku.
Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie dotyczy.

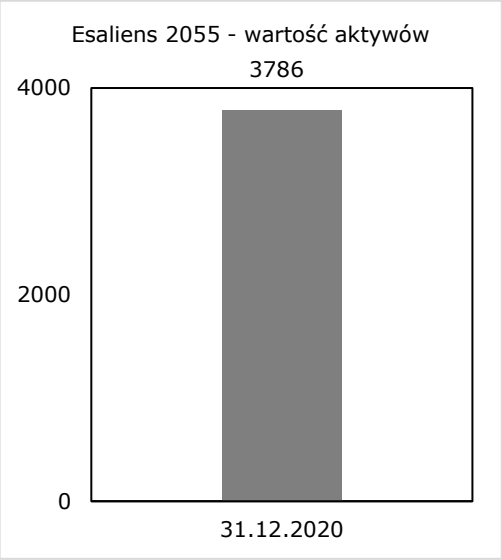
5 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

31 grudnia 2020 - 3 786 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 3 786 tys. PLN



5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy

5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz

że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Inwestycje w Subfundusz dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo ani podmioty świadczące na rzecz Funduszu usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 3h
Subfundusz Esaliens 2060

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części dłużnej w:

1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,

2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części udziałowej w:

1) nie mniej niż 40% Wartości Aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów

wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.

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 Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

1.2 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu; --------

2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;

3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;

5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez minimalizację ponoszonego ryzyka oraz maksymalizację osiąganej stopy zwrotu stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, w przypadku obligacji zamiennych – warunki zamiany obligacji na akcje;

2) dla udziałowych papierów wartościowych: perspektywy wzrostu wyników

finansowych, ryzyka dotyczące papierów wartościowych, prognozowany wzrost cen papieru wartościowego, relacja prognozowanej stopy zwrotu z papieru wartościowego w stosunku do stopy zwrotu z indeksu lub alternatywnych papierów wartościowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, dywersyfikacja ryzyka;
3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do celu inwestycyjnego Subfunduszu i do jego polityki inwestycyjnej, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
4) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
5) dla pozostałych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego.

Szczegółowy katalog rodzajów aktywów, w które może inwestować Subfundusz, opisany jest w art. 11-22 i art. 58-59 Statutu Funduszu.

1.3 Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

1.4 Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5 Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,

3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,

4) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów

wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza

nabyć do portela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:

i) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

ii) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu. W celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach prawa,

iii) ryzyko modelu wyceny – występuje w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych. Ryzyko to objawia się w sytuacji, gdy model stosowany do wyceny Instrumentu Pochodnego jest nieadekwatny do specyfiki danego instrumentu.

W przypadku zamknięcia pozycji może to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Funduszu

iv) ryzyko stopy procentowej tj. ryzyko negatywnego wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą netto otwartych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości Jednostek Uczestnictwa. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen instrumentów finansowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową

i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dokonuje zmiennej alokacji Aktywów Subfunduszu w udziałowe i dłużne instrumenty finansowe. Stopy zwrotu z akcyjnych i dłużnych instrumentów finansowych mogą znacząco różnić się od siebie i podlegać wahaniom rynkowym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że decyzje o alokacji będą wywierały istotny wpływ na wycenę Aktywów Subfunduszu i stopy zwrotu osiągane z inwestycji.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu, jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych w sposób negatywny na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej liczbie i bez wpływania na poziom cen

rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów tego subfunduszu oraz wycenę jego tytułów uczestnictwa.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Subfundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia.

Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka

wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jako subfundusz zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK jest właściwy dla osób fizycznych, które urodziły się w latach 1998-2002, ale może także zbywać Jednostki innym osobom fizycznym będącym Uczestnikami, które we wniosku, o którym mowa w art. 45 Ustawy o PPK, wskazały ten Subfundusz.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 32-33 Statutu Funduszu.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki

Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa nie są związane opłaty manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za osiągnięty wynik według zasad określonych poniżej z uwzględnieniem Rozporządzenia 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 lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych. Wysokość tego wynagrodzenia nie będzie wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to obliczane jest począwszy od 1 stycznia 2022 roku. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem:

1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok;
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną;
3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Na pokrycie wynagrodzenia za osiągnięty wynik tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, której wartość obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ(d) = \min\left[ST \times L \times \left(WANJUP - WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)\right); 0{,}1\% \times WAN\right]$$

$WZ(d) > 0, jeżeli\ WANJUP > WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)$ oraz

WANJUP > WANJU(0) x (1 + SR1) x … x (1 + SR/365 x LD)

gdzie:

WZ(d) – rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na dany Dzień Wyceny,

ST – stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik, nie wyższa niż 20%,

L – średnia liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJUP – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na Dzień Wyceny przed naliczeniem wynagrodzenia za osiągnięty wynik,

SR – stopa referencyjna, 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 wykupu 5 lat, obliczanej w okresie od dnia 1 września do dnia 30 listopada roku kalendarzowego poprzedzającego rok kalendarzowy, za który naliczane jest wynagrodzenie za osiągnięty wynik, zaokrąglonej do dwóch miesc 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 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 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 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 punktu procentowego.

Rentowność obligacji, o której mowa w pkt. 1 zamieszcza na swojej stronie internetowej Polski Fundusz Rozwoju S.A. do dnia 15 grudnia roku kalendarzowego poprzedzającego dany Dzień Wyceny.

WR – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LD – liczba dni kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do Dnia Wyceny,

WAN – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym 2021,

SR1 – stopa referencyjna w roku kalendarzowym 2022

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik wypłacane jest w terminie 15 dni roboczych po zakończeniu roku i jest ono równe wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego.

Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmianie aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie, wynagrodzenia za osiągnięty wynik oraz stawki wynagrodzenia za osiągnięty wynik, przy czym metoda obliczania i pobierania wynagrodzenia oraz zastosowane stawki są jednolite wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu. O aktualnych stawkach Zarząd informuje Uczestników Funduszu na stronie internetowej www.esaliens.pl.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie większej niż 0,49% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku.
Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie dotyczy

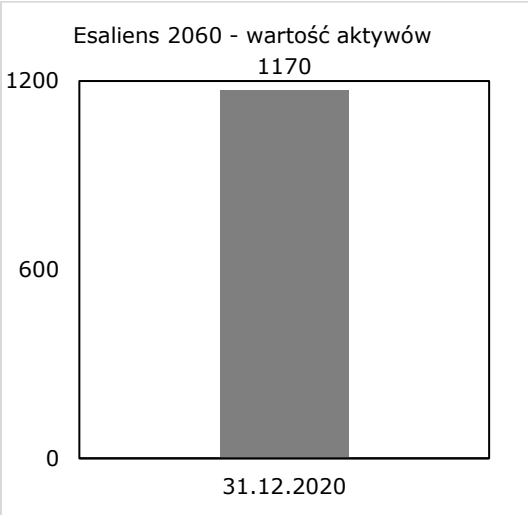
5 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

31 grudnia 2020 - 1 170 tys. PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 1 170 tys. PLN



5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy

5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz

że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Inwestycje w Subundusz dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo ani podmioty świadczące na rzecz Funduszu usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 3i
Subfundusz Esaliens 2065

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt 1).

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części dłużnej w:

1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,

2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w ramach części udziałowej w:

1) nie mniej niż 40% Wartości Aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów

wartościowych;

4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.

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 Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

1.2 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;

2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;

3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;

5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez minimalizację ponoszonego ryzyka oraz maksymalizację osiąganej stopy zwrotu stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, w przypadku obligacji zamiennych – warunki zamiany obligacji na akcje;

2) dla udziałowych papierów wartościowych: perspektywy wzrostu wyników

finansowych, ryzyka dotyczące papierów wartościowych, prognozowany wzrost cen papieru wartościowego, relacja prognozowanej stopy zwrotu z papieru wartościowego w stosunku do stopy zwrotu z indeksu lub alternatywnych papierów wartościowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, dywersyfikacja ryzyka;
3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do celu inwestycyjnego Subfunduszu i do jego polityki inwestycyjnej, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
4) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
5) dla pozostałych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego.

Szczegółowy katalog rodzajów aktywów, w które może inwestować Subfundusz, opisany jest w art. 11-22 i art. 61-62 Statutu Funduszu.

1.3 Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

1.4 Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 2 oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.5 Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z danym Subfunduszem,

3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z danym Subfunduszem,

4) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub papierów

wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza

nabyć do portela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości.

Dodatkowo występujące ryzyka to:

i) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

ii) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu. W celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach prawa,

iii) ryzyko modelu wyceny – występuje w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych. Ryzyko to objawia się w sytuacji, gdy model stosowany do wyceny Instrumentu Pochodnego jest nieadekwatny do specyfiki danego instrumentu.

W przypadku zamknięcia pozycji może to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Funduszu

iv) ryzyko stopy procentowej tj. ryzyko negatywnego wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą netto otwartych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych.

1.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko rynkowe

Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego oraz Unii Europejskiej mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości Jednostek Uczestnictwa. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen instrumentów finansowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową

i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dokonuje zmiennej alokacji Aktywów Subfunduszu w udziałowe i dłużne instrumenty finansowe. Stopy zwrotu z akcyjnych i dłużnych instrumentów finansowych mogą znacząco różnić się od siebie i podlegać wahaniom rynkowym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że decyzje o alokacji będą wywierały istotny wpływ na wycenę Aktywów Subfunduszu i stopy zwrotu osiągane z inwestycji.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu, jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Subfundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość Jednostek Uczestnictwa.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu lub subfunduszu.

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych w sposób negatywny na bieżący i przyszły wynik finansowy lub wartość bieżącą dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne, a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego w krótkim czasie, w znacznej liczbie i bez wpływania na poziom cen

rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany instrument finansowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego instrumentu może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest nominowana w złotych. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz na wartość Jednostki Uczestnictwa. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

W przypadku inwestycji w subfundusz zagraniczny zbywający tytuły uczestnictwa wyceniane w złotych, ale nabywający aktywa w różnych walutach ryzyko walutowe związane jest z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa i wpływem tych wahań na wycenę poszczególnych aktywów tego subfunduszu oraz wycenę jego tytułów uczestnictwa.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Subfundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie Aktywów Subfunduszu jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym niemniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz Aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na polskim rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia.

Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego

Ryzyko to występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu.

2.3 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka

wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

Inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jako subfundusz zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK jest właściwy dla osób fizycznych, które urodziły się w latach 2003-2007, ale może także zbywać Jednostki innym osobom fizycznym będącym Uczestnikami, które we wniosku, o którym mowa w art. 45 Ustawy o PPK, wskazały ten Subfundusz.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

4.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Subfundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w art. 32-33 Statutu Funduszu.

4.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy.

4.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki

Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa nie są związane opłaty manipulacyjne.

4.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za osiągnięty wynik według zasad określonych poniżej z uwzględnieniem Rozporządzenia 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 lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych. Wysokość tego wynagrodzenia nie będzie wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to obliczane jest począwszy od 1 stycznia 2022 roku. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik może być pobierane pod warunkiem:

1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok;
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną;
3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

Na pokrycie wynagrodzenia za osiągnięty wynik tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, której wartość obliczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ(d) = \min\left[ST \times L \times \left(WANJUP - WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)\right); 0{,}1\% \times WAN\right]$$

$WZ(d) > 0, jeżeli\ WANJUP > WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)$ oraz

WANJUP > WANJU(0) x (1 + SR1) x … x (1 + SR/365 x LD)

gdzie:

WZ(d) – rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na dany Dzień Wyceny,

ST – stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik, nie wyższa niż 20%,

L – średnia liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJUP – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na Dzień Wyceny przed naliczeniem wynagrodzenia za osiągnięty wynik,

SR – stopa referencyjna, równa:

6) począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnął zdefiniowaną datę – większej z dwóch wartości: rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu, emitowanych przez Skarb Państwa, o terminie wykupu 5 lat, obliczanej w okresie od dnia 1 września do dnia 30 listopada roku kalendarzowego poprzedzającego rok kalendarzowy, za który naliczane jest wynagrodzenie za osiągnięty wynik, zaokrąglonej do dwóch miesc po przecinku w dół, lub zero;
7) w okresie pięciu lat kalendarzowych poprzedzających rok, w którym Subfundusz osiągnął zdefiniowaną datę – wartości, o której mowa w pkt 1, powiększonej o 0,5 punktu procentowego,
8) w okresie pięciu lat kalendarzowych poprzedzających okres, o którym mowa w pkt. 2 – wartości, o której mowa w pkt 1, powiększonej o 1,0 punkt procentowy,

9) 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 punktu procentowego,

10) 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 punktu procentowego.

Rentowność obligacji, o której mowa w pkt. 1 zamieszcza na swojej stronie internetowej Polski Fundusz Rozwoju S.A. do dnia 15 grudnia roku kalendarzowego poprzedzającego dany Dzień Wyceny.

WR – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LD – liczba dni kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do Dnia Wyceny,

WAN – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym 2021,

SR1 – stopa referencyjna w roku kalendarzowym 2022

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik wypłacane jest w terminie 15 dni roboczych po zakończeniu roku i jest ono równe wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego.

Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmianie aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie, wynagrodzenia za osiągnięty wynik oraz stawki wynagrodzenia za osiągnięty wynik, przy czym metoda obliczania i pobierania wynagrodzenia oraz zastosowane stawki są jednolite wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu. O aktualnych stawkach Zarząd informuje Uczestników Funduszu na stronie internetowej www.esaliens.pl.

4.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie większej niż 0,49% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku.
Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie dotyczy.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (w zaokrągleniu do tysiąca).

Nie dotyczy

5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

5.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy

5.5 Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupi enia przez Fundusz oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości. Inwestycje w Subundusz dokonywane są wyłącznie na własne ryzyko i odpowiedzialność Uczestnika lub nabywającego na jego rzecz Jednostki Uczestnictwa i nie są zobowiązaniem Towarzystwa oraz nie są gwarantowane przez Towarzystwo ani podmioty świadczące na rzecz Funduszu usługi. Jednostki Uczestnictwa nie są depozytem bankowym. Inwestycje w Fundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału.

Rozdział 4
Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-923 Warszawa ul. Senatorska 16
Numery tel.	tel. (+48) 22 829 00 00, faks: (+48) 22 829 00 33 www.citibank.pl

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. wobec Funduszu

Zgodnie z zawartą z Funduszem umową, Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować Aktywa Funduszu oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać Aktywa Funduszu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych Aktywach Funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu obejmują:

1) przechowywanie Aktywów Funduszu,
2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,
3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa krajowego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,
10) weryfikacja zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5) – 8) oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej w pkt 3) – 8), co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

Zgodnie z art. 75 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych będących papierami wartościowymi stanowiącymi aktywa Funduszu i które zapisywane są na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za te aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych określona powyżej odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona ani ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

W przypadku utraty instrumentu finansowego, o którym mowa w akapicie powyżej, Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeśli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z 19 grudnia 2012 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o wykonywanie funkcji dpozytariusza albo wykonuje je nienależycie:

1) Fundusz może rozwiązać umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję,

2) Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2.2. wobec Uczestników Funduszu

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 75 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Zgodnie z art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

2.3. wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec

Towarzystwa

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu. Depozytariusz jest zobowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu.

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

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, o ile umowy te będą zawierane na zasadach i w zakresie określonym poniżej. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są:

1) skarbowe papiery dłużne,

2) następujące inne papiery wartościowe:

   a) nieskarbowe papiery dłużne (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz pełni rolę organizatora lub współorganizatora bądź dealera,

   b) obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe typu Credit Linked Note, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, albo emitowane przez podmiot, w którym podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym posiada akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału, pod warunkiem, że emitent lub poręczyciel albo gwarant obligacji lub dłużnych instrumentów finansowych posiadają rating na poziomie inwestycyjnym,

   c) udziałowe papiery wartościowe, dla których Depozytariusz pełni jedną z ról, o których mowa w lit. a,

− przy czym wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru wartościowego, zaś w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji, oraz w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu,

3) następujące prawa majątkowe:

   a) transakcje natychmiastowej wymiany walut, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

   b) umowy rachunków bankowych, w tym bieżących lub pomocniczych, przy

czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,

c) umowy depozytów bankowych o terminie obowiązywania nie dłuższym niż 7 dni zawarte na warunkach rynkowych, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

Umowy z Depozytariuszem są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:

1. realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,
2. uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,
3. ograniczania ryzyka kontrahenta,
4. ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.

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

Czynnikami, które mogą spowodować powstanie konfliktu interesów w ww. zakresie, są:

a/ powiązania personalne pomiędzy pracownikami Towarzystwa i Depozytariusza, których obowiązki są związane z czynnościami, o których mowa w art. 72 Ustawy,

b/ nabywanie przez Depozytariusza na własny lub cudzy rachunek lub przez pracowników Depozytariusza instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz,

c/ wykonywanie przez Depozytariusza i Fundusz prawa głosu z instrumentów finansowych tego samego emitenta,

d/ ujawnione w pkt 7 tego rozdziału Prospektu.

Towarzystwo nie stwierdziło dotychczas żadnego przypadku występowania konfliktów interesów w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

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 znajduje zastosowania.

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 znajduje zastosowania.

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

Według stanu na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu Fundusz nie otrzymał od Depozytariusza jakichkolwiek informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia lub przekazania wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów innemu podmiotowi.

Ewentualna możliwość powstania konfliktu interesów może zostać spowodowana:

a) powiązaniami kapitałowymi pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w

art. 81i oraz art. 81j Ustawy, bądź poprzez powiązania personalne pomiędzy pracownikami wymienionych powyżej podmiotów,

b) preferowaniem przez Depozytariusza jednego lub kilku podmiotów z grupy kapitałowej, do której należy Depozytariusz,

c) powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania lub przekazywania aktywów podmiotom świadczącym takie same usługi dla podmiotów konkurencyjnych wobec Towarzystwa lub Funduszu.

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 znajduje zastosowania.

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

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy.
Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 i art. 72b ust. 2 Ustawy, to jest papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego wymienionego powyżej aktywa Funduszu, Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.
Odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych i wykaże, że spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:
a/ zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego nie stanowiło konsekwencji działania lub zaniechania Depozytariusza ani podmiotu, któremu Depozytariusz powierzył przechowywanie Aktywów Funduszu;
b/ Depozytariusz nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego mimo podjęcia środków ostrożności, których podjęcia można oczekiwać od podmiotów wykonujących należycie funkcję Depozytariusza funduszy inwestycyjnych;
c/ Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania należytej staranności.
Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Rozdział 5
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Agent Transferowy

1.1. Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Firma: Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa
Telefon: (22) 640 09 01
Faks: (22) 640 09 02

Do obowiązków Agenta Transferowego należy prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu oraz dokonywanie czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym obsługa wszelkich dyspozycji finansowych i niefinansowych dotyczących Rejestrów i Rachunków PPK, wystawianie potwierdzeń o zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w Statucie, rozpatrywanie reklamacji w zakresie dotyczącym wykonywanych przez siebie czynności.

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

Zgodnie z Ustawą o PPK w sprawach dotyczących PPK Uczestnik składa oświadczenia woli bezpośrednio Funduszowi lub za pośrednictwem Podmiotu zatrudniającego, jeśli zgodnie z Ustawą o PPK oświadczenie powinno zostać złożone do Podmiotu zatrudniającego, na zasadach opisanych w Prospekcie.

3. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie ma zastosowania.

3a. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania.

3b. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania.

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

Nie ma zastosowania.

5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Firma: PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Polna 11 00-633 Warszawa

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

Firma: ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

a) Firma, siedziba, adres

ProService Finteco Sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

b) Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu,

Świadczenie usług polegających na obsłudze rachunkowo-księgowej Funduszu, prowadzenie ksiąg rachunkowych, z wyłączeniem prowadzenia rejestru uczestników, sporządzanie informacji, raportów i sprawozdań finansowych oraz gromadzenie i przechowywanie dowodów księgowych oraz pozostałej dokumentacji przewidzianej przepisami ustawy o rachunkowości. W szczególności przedmiotem usługi jest dokonywanie wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, dokonywane w każdym Dniu Wyceny, określonym zgodnie ze Statutem oraz wycena aktywów i pasywów na dzień bilansowy.

c) imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne

Paweł Sujecki – Prezes Zarządu - odpowiedzialny za nadzór nad funkcjonowaniem Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów oraz Departamentem Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej;

Marcin Ostrowski – Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów – odpowiedzialny za prace departamentu, w którym prowadzone są księgi rachunkowe funduszy, dokonywane są wyceny aktywów funduszy i aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny, dokonuje się wyboru rynków aktywnych oraz rynków głównych na których notowane są poszczególne papiery wartościowe oraz prace middle office (sprawdzanie zgodności transakcji z potwierdzeniami od kontrahentów, prowadzenie ewidencji transakcji, realizacje płatności, przygotowywanie projekcji płynności);

Katarzyna Kosior – Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej – odpowiedzialna za prace departamentu, w którym sporządzane są sprawozdania finansowe funduszy, raportowanie do NBP, sporządzanie raportów AFI i ZAFI, sporządzanie Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz badanie czy nie zostały przekroczone limity inwestycyjne określone w przepisach i regulacjach wewnętrznych funduszy.

Rozdział 6
Informacje dodatkowe

Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

Odpowiedzialność Uczestnika

Osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, powinna szczegółowo zapoznać się z treścią całego niniejszego Prospektu i zasięgnąć porady własnego niezależnego doradcy podatkowego lub zasięgnąć porady prawnej w zakresie przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zagadnień podatkowych, odnoszących się do nabycia lub posiadania przez nią Jednostek Uczestnictwa, jak również odkupienia ich przez Fundusz, w tym w szczególności ograniczeń w dysponowaniu Jednostkamii Uczestnictwa wynikających z Ustawy o PPK.

Prawdziwość danych zawartych w Prospekcie

Jednostki Uczestnictwa są oferowane wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu. Jakiekolwiek informacje wykraczające poza podane w Prospekcie lub aktualizacjach Prospektu, przekazane przez nieupoważniony podmiot powinny być pominięte i nie należy na nich polegać. Żadna osoba nie została upoważniona do podawania informacji wykraczających poza informacje zawarte w niniejszym Prospekcie oraz w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu. Oświadczenia zamieszczone zostały w Prospekcie zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i mogą być przedmiotem zmiany, jeżeli taka konieczność zaistnieje, w szczególności w przypadkach przewidzianych przepisami prawa.

Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej. Fundusz działa na podstawie prawa polskiego i nie przeszedł żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski. W związku z tym, że Fundusz oferuje jednostki uczestnictwa wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osoba otwierająca Subrejestr będąca osobą amerykańską lub obywatelem innego Państwa, w którym oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom nabywając jednostki uczestnictwa Subfunduszu działa wyłącznie z własnej inicjatywy.

Dystrybucja niniejszego Prospektu, oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez przepisy prawa obowiązującego w niektórych państwach. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie. Nikt z otrzymujących kopię Prospektu w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować Prospektu jako oferty do zakupu Jednostek z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być uczynione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania papierów wartościowych w uprawnionych instytucjach. Osoby mające inne niż w Polsce miejsce zamieszkania albo siedzibę i podlegające innej jurysdykcji powinny skontaktować się z doradcą prawnym przed podjęciem jakichkolwiek czynności związanych z produktami i usługami oferowanymi przez Towarzystwo lub fundusze zarządzane przez Towarzystwo.

Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:

Jednostki Uczestnictwa nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 (wraz z późn. zmianami) lub jakimikolwiek właściwymi stanowymi przepisami prawnymi. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być i nie są zatem oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani też oferowane i sprzedawane „osobom amerykańskim” (US Persons

zgodnie z definicją Regulacji S z US Securities Act 1933) lub na ich rachunek lub rzecz. Jakiekolwiek dalsze oferowanie lub dalsza dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej bądź „osobom amerykańskim" może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

Wielka Brytania:

Jednostki Uczestnictwa nie zostały zarejestrowane ani dopuszczone do obrotu, zgodnie z właściwymi regulacjami obowiązującymi w Wielkiej Brytanii, w związku z czym nie mogą być publicznie oferowane. Mając na uwadze powyższe jakakolwiek promocja z użyciem niniejszego Prospektu może być skierowana wyłącznie do osób, do których odbędzie się to bez naruszenia UK Financial Services and Markets Act 2000 („UK Exempt Persons"). Jakakolwiek inwestycja lub działalność inwestycyjna, do której może odnosić się niniejszy Prospekt jest tylko możliwa w stosunku do UK Exempt Persons w Wielkiej Brytanii i tego typu finansowa promocja nie może odnosić się do innych osób.

Ograniczenia w odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa

Uprawnienie do przedstawienia Jednostek Uczestnictwa do wykupu może zostać ograniczone w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności Ustawy o PPK i postanowieniami Statutu Funduszu.

Rentowność Funduszu nie jest gwarantowana

Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa nie stanowią depozytu bankowego i nie są objęte jakimikolwiek gwarancjami rządowymi, agencji rządowych lub innymi rodzajami gwarantującymi określoną stopę zwrotu.

Ryzyko kadrowe

Zarząd Towarzystwa, w celu utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry, wprowadził odpowiedni system wynagrodzeń, stworzył możliwości rozwoju zawodowego i odpowiednie warunki pracy. Nie ma jednakże pewności, że utrata lub brak możliwości uzupełnienia kadr nowymi wyspecjalizowanymi w danej dziedzinie pracownikami nie będzie mieć wpływu na wyniki Funduszu.

Ryzyko naruszenia decyzji Komisji lub innych decyzji administracyjnych

W sytuacji, kiedy Towarzystwo lub Fundusz nie dopełnią określonych prawem obowiązków, Komisja lub inny uprawniony organ administracji może nałożyć karę na podmiot, który nie dopełnił obowiązków. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Towarzystwo wprowadziło wewnętrzny system monitorowania działalności Towarzystwa i Funduszu, mający na celu umożliwienie terminowego i zgodnego z prawem wykonywania nałożonych prawem obowiązków.

Zasady przetwarzania danych osobowych

1. Administratorem („Administrator") Twoich danych osobowych jest Esaliens PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz"), którym zarządza i w imieniu którego działa Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo"). Siedzibą ww. podmiotów jest Warszawa, adres: ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, tel.: 22 337 66 00, adres poczty elektronicznej: info@esaliens.pl.
2. We wszystkich sprawach związanych z przetwarzaniem Twoich danych osobowych oraz wykonywaniem praw przysługujących Ci na podstawie 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 (dalej „RODO") możesz kontaktować się z naszym inspektorem ochrony danych, pisząc na adres: iod@esaliens.pl.
3. Administrator będzie przetwarzał Twoje dane osobowe, gdy jest to niezbędne do:

1) wykonywania zawartej z Tobą umowy o uczestnictwo w Funduszu w ramach Pracowniczych Programów Kapitałowych lub podjęcia działań na Twoje żądanie przed zawarciem tej umowy - na podstawie art. 6 ust. 1 pkt b RODO,
2) podjęcia działań koniecznych do zawarcia umowy o korzystanie z Esaliens24 - na podstawie art. 6 ust. 1 pkt b RODO,
3) wypełniania obowiązków prawnych Administratora - na podstawie art. 6 ust. 1 pkt c RODO, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu,
4) celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora lub stronę trzecią - na podstawie art. 6 ust. 1 pkt f RODO - za które Administrator uznaje: marketing bezpośredni usług świadczonych przez Towarzystwo i zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne (aktualna lista funduszy znajduje się na www.esaliens.pl), ustalanie, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie wewnętrznych procesów nadzoru zgodności z prawem.

4. Jeśli nie chcesz byśmy kontaktowali się z Tobą w celu marketingu bezpośredniego, możesz w każdej chwili wyrazić sprzeciw wobec przetwarzania Twoich danych osobowych w tym celu. Jeśli wyrazisz sprzeciw, nie będziemy wysyłać Ci żadnych informacji marketingowych.
5. Jeśli nie chcesz byśmy przetwarzali Twoje dane osobowe w pozostałych celach wymienionych w ust. 3 pkt 4, możesz w każdej chwili wyrazić sprzeciw wobec przetwarzania Twoich danych osobowych w tych celach.
6. Podanie wskazanych w formularzu danych osobowych jest dobrowolne, jednakże niezbędne do zawarcia i wykonywania umowy o uczestnictwo w Funduszu - ich niepodanie skutkuje odmową zawarcia tej umowy, zaś w przypadku adresu poczty elektronicznej i numeru telefonu komórkowego – niezbędne do uzyskania dostępu do serwisu internetowego Esaliens24 – ich niepodanie skutkuje koniecznością ich późniejszego uzupełnienia, jeśli zechcesz korzystać z pełnych funkcjonalności tego serwisu.
7. Twoje dane osobowe będziemy ujawniali następującym kategoriom podmiotów:

1) agentowi transferowemu, który prowadzi rejestr uczestników funduszu,
2) depozytariuszowi, wykonującemu obowiązki polegające na przechowywaniu aktywów i prowadzeniu rejestru aktywów Funduszu,
3) podmiotom, które świadczą na rzecz Funduszu lub Towarzystwa usługi doradcze, księgowe, audytowe, marketingowe, wysyłkowe, informatyczne, archiwizacyjne i niszczenia dokumentów oraz biegłym rewidentom,
4) podmiotowi zatrudniającemu.

8. Twoje dane osobowe przechowywane są przez czas: wykonywania Umowy o uczestnictwo w Funduszu, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na Administratorze, ustalania, dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa.
9. Masz prawo do żądania od Administratora dostępu do Twoich danych osobowych, ich sprostowania, usunięcia lub ograniczenia przetwarzania, a także przenoszenia danych.
10. Masz prawo do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

Reklamacje

Klient, w rozumieniu ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku

finansowego i o Rzeczniku Finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 r., jest uprawniony do złożenia reklamacji w zakresie usług świadczonych przez Esaliens TFI S.A.: w formie pisemnej – osobiście lub za pośrednictwem posłańca w siedzibie Esaliens TFI S.A. albo przesyłką pocztową na adres Esaliens TFI S.A., ustnie – osobiście do protokołu podczas wizyty w siedzibie Esaliens TFI S.A. lub telefonicznie.

Klient jest uprawniony do złożenia reklamacji w sprawach dotyczących PPK na trwałym nośniku lub w formie pisemnej – osobiście lub za pośrednictwem posłańca w siedzibie Esaliens TFI S.A. albo przesyłką pocztową na adres Esaliens TFI S.A., ustnie – osobiście do protokołu podczas wizyty w siedzibie Esaliens TFI S.A. lub telefonicznie, jak również za pośrednictwem agenta transferowego lub Podmiotu zatrudniającego.

Odpowiedzi na reklamację udziela się nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania reklamacji, a w szczególnie skomplikowanych przypadkach nie później niż w terminie 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. Odpowiedź na reklamację jest przekazywana w postaci papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji. Reklamacje rozpatrywane są zgodnie z procedurą określającą sposób i termin załatwiania reklamacji składanych przez klientów towarzystwa oraz uczestników funduszy obowiązującą w Esaliens TFI S.A. i ogłoszoną na stronie www.esaliens.pl.

Esaliens TFI S.A. i Fundusz informują, że zgodnie z ustawą z dnia 23 września 2016 roku o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich Uczestnik Funduszu będący konsumentem może wystąpić, w przypadku zaistnienia sporu dotyczącego spraw związanych z jego uczestnictwem w Funduszu, z wnioskiem o wszczęcie postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązania sporu. Podmiotem uprawnionym do prowadzenia takich postępowań jest Rzecznik Finansowy (adres strony internetowej: www.rf.gov.pl).

Esaliens TFI S.A. oraz Fundusz podlegają nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet".

Metody obliczania ekspozycji AFI

Towarzystwo, w odniesieniu do każdego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu, oblicza ekspozycję AFI przy zastosowaniu zarówno metody brutto jak i metody zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru, przy czym dla celów ustalania i analizy wykorzystania limitów odnoszących się do Subfunduszu, zastosowanie znajduje wartość ekspozycji AFI Subfunduszu obliczona metodą zaangażowania.

Informacje stanowiące uzupełnienie Prospektu informacyjnego Esaliens PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz") w związku z art. 222a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

1. Opis okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej Funduszu, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej Funduszu oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, jaki może być stosowany w ich imieniu.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej AFI, jako techniki zarządzania aktywami Subfunduszu m. in. zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty. Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI wynosi 200%.

Przy zawieraniu transakcji zwiększających ekspozycję oraz innych, gdzie przedmiotem zabezpieczenia są papiery wartościowe (buy-sell-back, reverse repo), umowy zawarte z kontrahentami przewidują standardowe postanowienia w zakresie możliwości ponownego wykorzystania takiego zabezpieczenia.

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

Strategia i polityka inwestycyjna poszczególnych Subfunduszy opisane są w Prospekcie oraz w Statucie Funduszu. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych zmiana Statutu Funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej www.esaliens.pl. Zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa wcześniej nie wymagają zezwolenia Komisji.

3. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu.

Prawa majątkowe Uczestnika reprezentowane są przez nabyte przez niego Jednostki Uczestnictwa i określone są w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, Statucie Funduszu i Prospekcie. W zamian za wpłatę dokonaną do Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu i uprawniają one Uczestnika do udziału w aktywach netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

4. 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 art. 50 ust. 4a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo zarządzające Funduszem, który jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, ma obowiązek zwiększyć kapitał własny o kwotę dodatkową – odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec Towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem albo zawrzeć umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków w powyższym zakresie.

Towarzystwo ma obowiązek utrzymywania kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym, wykazanych w sprawozdaniach przekazywanych Komisji Nadzoru Finansowego na podstawie art. 225 ust. 1 Ustawy o Funduszach. Kapitał własny Towarzystwa jest wskazany w rozdziale 2 pkt 4 Prospektu i jest wystarczający, w opinii Towarzystwa, na pokrycie jego potrzeb w zakresie prowadzonej działalności, jak również pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem.

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

Fundusz został utworzony w 2019 r. Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu będzie dostępne na stronie internetowej www.esaliens.pl w sekcji Obsługa i Pomoc/Dokumenty do Pobrania/Sprawozdania oraz w siedzibie Funduszu.

6. Informacja o ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu lub cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych.

Informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii oraz informacja o tej cenie w ujęciu historycznym jest dostępna na stronie internetowej www.esaliens.pl w sekcji Notowania funduszy. Dodatkowo podstawowe dane finansowe poszczególnych Subfunduszy w ujęciu historycznym będą zamieszczone odpowiednio:

a) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens 2025 w Rozdziale 3a pkt 5 Prospektu,
b) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens 2030 w Rozdziale 3b pkt 5 Prospektu,
c) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens 2035 w Rozdziale 3c pkt 5 Prospektu,
d) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens 2040 w Rozdziale 3d pkt 5 Prospektu,
e) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens 2045 w Rozdziale 3e pkt 5 Prospektu,
f) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens 2050 w Rozdziale 3f pkt 5 Prospektu,
g) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens 2055 w Rozdziale 3g pkt 5 Prospektu,
h) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens 2060 w Rozdziale 3h pkt 5 Prospektu,
i) w odniesieniu do Subfunduszu Esaliens 2065 w Rozdziale 3i pkt 5 Prospektu.

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

Dotychczas Fundusz nie zawarł umowy z prime brokerem.

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

Informacje o:

a) udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
b) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
c) aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo,
d) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w ich imieniu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI,
e) łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI,

Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, które publikowane są na stronie internetowej www.esaliens.pl w sekcji Obsługa i Pomoc/Dokumenty do Pobrania/Sprawozdania nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego (dotyczy sprawozdań rocznych) oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

9. Informacje, których obowiązek zamieszczenia wynika z art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

1. Dokonując lokat aktywów Subfunduszu, Fundusz:

a) będzie stosował Transakcje Finansowe z Użyciem papierów wartościowych,
b) nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

a) transakcje buy-sell-back, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe,
b) transakcje repo, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back" oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje dłużne papiery wartościowe, zgadzając się, na sprzedaż papierów wartościowych tego samego rodzaju po określonej cenie i w przyszłym terminie, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu. Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą druga strona przenosi na Fundusz papiery wartościowe, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą. Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.

a) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji. Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne papiery wartościowe.
b) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW może być od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu poprzez zawieranie TFUPW Subfundusz kieruje się polityką inwestycyjną określoną w statucie Subfunduszu oraz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD lub w Państwach Członkowskich nie należących do OECD.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowalnym zabezpieczeniem TFUPW mogą być dłużne papiery wartościowe, w szczególności emitowane przez Skarb Państwa, w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie. Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 10 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza zasadami dywersyfikacji lokat wynikającymi z Ustawy i Statutu Subfunduszu. Nie przewiduje się dodatkowych zasad regulujących korelację zabezpieczeń.

6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Prospektu Funduszu. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń.

7. **Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń**

   Z TFUPW związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko operacyjne – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji,
2) ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Subfundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta, ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
3) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje, gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
4) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
5) Ryzyko płynności – ryzyko dotyczące możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenia papieru wartościowego, który będzie miał ograniczoną płynność,
6) Ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie TFUPW.

8. **Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).**

   Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

9. **Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń**

   Z zastrzeżeniem postanowień rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10. **Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.**

    Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu i zwiększa aktywa Subfunduszu.

Fundusz nie może zawierać TFUPW z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z aktywów Subfunduszu bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

DEFINICJE I SKRÓTY

SWAP Przychodu Całkowitego - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych, TFUPW - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Informacje wymagane na podstawie art. 6 Rozporządzenia 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.

Sposób, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych:

Towarzystwo, w swojej działalności w zakresie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących portfela subfunduszy Funduszu, planuje brać pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w zakresie proporcjonalnym do prowadzonej działalności, możliwości dotyczących pomiaru przedmiotowego ryzyka oraz dostępności informacji od emitentów, (w których papiery wartościowe są lokowane lub mogą być lokowane aktywa subfunduszy Funduszu) dotyczących przestrzegania przez nich zasad zrównoważonego rozwoju oraz jeżeli uwzględnienie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych mogłoby zauważalnie ograniczyć ryzyko wystąpienia zdarzenia mającego istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. W tym zakresie Towarzystwo będzie działało zgodnie ze *Strategią dotycząca wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych* opublikowaną na stronie www.esaliens.pl

Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu jednostek uczestnictwa subfunduszy Funduszu:

Obecnie trudno ocenić prawdopodobny wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu z jednostek uczestnictwa subfunduszy Funduszu ze względu brak wystandaryzowanych źródeł informacji od emitentów, (w których papiery wartościowe są lokowane lub mogą lokowane być aktywa subfunduszy Funduszu) dotyczących przestrzegania przez nich zasad zrównoważonego rozwoju.

Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Prospekt informacyjny oraz roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy będą

udostępnione w siedzibie Towarzystwa, a także na stronie internetowej www.esaliens.pl.

Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje można uzyskać za pośrednictwem telefonu pod numerami: (22) 337 66 00, pod numerem Telefonicznego Centrum Obsługi Klienta (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 lub 0-801 12 22 12, a także na stronie internetowej www.esaliens.pl.

Załączniki

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

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

Komisja

Komisja Nadzoru Finansowego

Prospekt, Prospekt Informacyjny

Niniejszy prospekt informacyjny

Rozporządzenie

Rozporządzenie 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

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych

Ustawa o PPK

Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych

Ustawa o Rachunkowości

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości

2. Statut Funduszu

STATUT
ESALIENS PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZEŚĆ I
CZĘŚĆ WSPÓLNA

FUNDUSZ

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1.

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Esaliens PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy ESA PPK SFIO, Esaliens PPK SFIO oraz odpowiedników tych nazw w językach obcych, w tym odpowiednika w języku angielskim: ESA PPK SOEIF.
3. Fundusz jest osobą prawną i działa na podstawie Ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu przepisów Ustawy o PPK.
6. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

DEFINICJE

Artykuł 2.

O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę o Pracowniczych Planach Kapitałowych i Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych. Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:

1) **Agent Transferowy –** Podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej Rachunki PPK.
2) **Aktywa Funduszu** – Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat i dopłat dokonanych na zasadach określonych w Ustawie o PPK, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa Subfunduszy.
3) **Aktywa Subfunduszu** – Mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat i dopłat do danego Subfunduszu dokonanych na zasadach określonych w Ustawie o PPK, inne środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw.
4) **Depozytariusz** – Podmiot odpowiedzialny za przechowywanie oraz prowadzący rejestr Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy.
5) **Dzień Wyceny** – Dzień wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie

Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

6) **Fundusz –** Esaliens PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

7) **Jednostka Uczestnictwa, Jednostka** – Prawa majątkowe do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu, określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.

8) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego.

9) **Osoba uprawniona** – osoba fizyczna wskazana przez Uczestnika lub spadkobierca Uczestnika, która na zasadach określonych w Ustawie o PPK otrzyma środki zgromadzone na Rachunku PPK przez Uczestnika w PPK w przypadku jego śmierci.-

10) **Osoba zatrudniona** – osoba, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt 18 Ustawy o PPK.

11) **Państwo Członkowskie** – Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

12) **Podmiot zatrudniający** – podmiot, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 21 Ustawy o PPK.

13) **PPK** – pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu Ustawy o PPK.

14) **Prospekt Informacyjny, Prospekt** – aktualny Prospekt informacyjny Funduszu.

15) **Rachunek PPK** – zapis w Rejestrze Uczestników Funduszu, w której zapisane są wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika na wszystkich Subrejestrach w ramach PPK.

16) **Rejestr Uczestników Funduszu** – Prowadzona przez Agenta Transferowego elektroniczna ewidencja danych Uczestników Funduszu.

17) **Statut** – Niniejszy statut Funduszu.

18) **Subfundusz** – każdy subfundusz zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, prowadzący własną, określoną Statutem politykę inwestycyjną, będący wyodrębnioną organizacyjnie, nieposiadającą osobowości prawnej masą majątkową, stanowiącą część Funduszu.

19) **Towarzystwo** – Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002717 – podmiot zarządzający i reprezentujący Fundusz.

20) **Uczestnik** – Osoba fizyczna, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt 33 Ustawy o PPK, w imieniu i na rzecz której została zawarta Umowa o prowadzenie PPK.

21) **Umowa o prowadzenie PPK** – umowa zawarta z Funduszem przez Podmiot zatrudniający działający w imieniu i na rzecz osoby zatrudnionej.

22) **Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

23) **Ustawa o Pracowniczych Planach Kapitałowych, Ustawa o PPK** – ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.

24) **Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

25) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (WANS)** – Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

26) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANSJU)** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

27) **Zamiana –** jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i

nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu za środki pieniężne uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

28) **Zdefiniowana Data Subfunduszu** – rok, w którym wiek 60 lat osiągają osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany Subfundusz jest właściwy, w rozumieniu Ustawy PPK.

ORGANY I SIEDZIBA FUNDUSZU

Artykuł 3.

1. Organami Funduszu są Towarzystwo i Zgromadzenie Uczestników.
2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa uprawnieni są, zgodnie ze statutem Towarzystwa, dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa wraz z prokurentem lub dwóch prokurentów działających łącznie. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Artykuł 4.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków zgromadzonych w PPK, zgodnie z przepisami Ustawy o PPK i ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie o PPK i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

DEPOZYTARIUSZ

Artykuł 5.

Funkcję Depozytariusza Funduszu na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Artykuł 6.

1. Fundusz zamieszcza na stronie internetowej www.esaliens.pl informacje i ogłoszenia dotyczące Funduszu albo Subfunduszu wymagane prawem i postanowieniami Statutu, w szczególności:
   1) Prospekt Informacyjny, kluczowe informacje dla inwestorów albo informacje dla klientów w formie jednolitego dokumentu, które dostępne są również w formie pisemnej w siedzibie Funduszu,
   2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,
   3) roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu,
   4) informację o każdym przypadku zmniejszenia Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.
2. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz dokonuje ogłoszenia w jednym z następujących dzienników:

Gazeta Giełdy „Parkiet” lub „Rzeczpospolita”. Poprzez ogłoszenie w Prospekcie Informacyjnym Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji Prospektu Informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.

3. Informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, są przez Fundusz udostępniane na stronie www.esaliens.pl niezwłocznie po ich ustaleniu.

ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA FUNDUSZU, PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA

Artykuł 7.

1. Łączenie, likwidacja Funduszu i Subfunduszu odbywa się na zasadach określonych w Ustawie o PPK i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Umowa o przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw oraz reprezentowania Funduszu w stosunkach z osobami trzecimi może być zawarta przez Towarzystwo wyłącznie z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, wpisanym do ewidencji PPK.
3. Nie przewiduje się utworzenia rady inwestorów w Funduszu.
4. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na przejęcie zarządzania na zasadach określonych w przepisach prawa.
5. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo:
   1) ogłasza o nim w sposób określony w art. 6 ust. 1 Statutu z zastrzeżeniem, że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej;
   2) zawiadamia o Zgromadzeniu Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie w sposób określony w Ustawie, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników;
   3) udostępnia zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów dotyczącymi Subfunduszy od dnia ogłoszenia, o którym mowa w punkcie 1).
6. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:
   1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników wskazanym przez Towarzystwo jako zwołującego,
   2) wskazanie zdarzenia leżącego w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę,
   3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników,
   4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
7. Towarzystwo ponosi koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników.
8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
9. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Subfunduszu i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień tego Zgromadzenia. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, Pesel / Regon, ich adres, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę

przysługujących im głosów.

10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
11. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.
12. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
13. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody na którekolwiek ze zdarzeń leżących w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
14. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
15. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem leżącym w kompetencjach Zgromadzenia Uczestników i odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.--
16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
17. Fundusz niezwłocznie ogłasza treść podjętych przez Zgromadzenie Uczestników uchwał na stronie www.esaliens.pl.

ZMIANA STATUTU

Artykuł 8.

1. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
2. Zmiany Statutu dokonywane są w sposób zgodny z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych i z uwzględnieniem Ustawy o PPK.
3. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
4. Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej www.esaliens.pl.

Rozdział I
SUBFUNDUSZE

Artykuł 9.

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
    1) Esaliens 2025;
    2) Esaliens 2030;
    3) Esaliens 2035;
    4) Esaliens 2040;
    5) Esaliens 2045,
    6) Esaliens 2050;
    7) Esaliens 2055;

8) Esaliens 2060,
9) Esaliens 2065.

2. Subfundusze mogą używać skróconych nazw – odpowiednio:
   1) ESA 2025,
   2) ESA 2030,
   3) ESA 2035,
   4) ESA 2040,
   5) ESA 2045,
   6) ESA 2050,
   7) ESA 2055,
   8) ESA 2060,
   9) ESA 2065.

TWORZENIE NOWYCH SUBFUNDUSZY

Artykuł 10.

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze wyłącznie jako subfundusze zdefiniowanej daty w rozumieniu ustawy o PPK. Utworzenie nowego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu.
2. W przypadku utworzenia nowego Subfunduszu Fundusz jest obowiązany dostosować portfel inwestycyjny tego Subfunduszu do wymagań określonych w Ustawie o PPK i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w przepisach wykonawczych do nich, a także w Statucie w terminie 12 miesięcy od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia tego Subfunduszu.

POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY

Artykuł 11.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej właściwe dla Subfunduszu określone są w części II Statutu.

Artykuł 12.

1. Portfel każdego Subfunduszu składa się z części dłużnej i części udziałowej.

2. Część dłużna, o której mowa w ust. 1, jest to część aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty:

a) instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych,

b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,

c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,

d) depozyty bankowe,

e) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a-c, lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,

f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych

mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a-e;

3. Część udziałowa, o której mowa w ust. 1, jest to część aktywów 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 o Funduszach Inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub b, lub indeksy akcji,

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

Artykuł 13.

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w ramach części dłużnej i części udziałowej 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 następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Australia – ASX, National Stock Exchange of Australia; Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange; Republika Korei - Korea Exchange; Meksyk - Mexican Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zealand Exchange; Szwajcaria - SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange; Turcja – Borsa Istanbul; Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – Nasdaq Iceland; Izrael – Tel-Aviv Stock Exchange (TASE); Chile – Bolsa Electronica de Chile, Santiago Stock Exchange; 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 Wielka Brytania – London Stock Exchange.

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

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. – Prawo bankowe,

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

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

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

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

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

– jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10 000 000 euro,

– publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

– należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

– zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;

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% wartości aktywów Subfunduszu.

Artykuł 14.

Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:

1) z zastrzeżeniem postanowień punktów 2 i 3 oraz art. 97 – 100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, pod warunkiem że emitent (Państwo Członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego) posiada odpowiedni rating na

poziomie inwestycyjnym,

3) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 2, jest jednak obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów Subfunduszu,

4) Ekspozycja alternatywnego funduszu inwestycyjnego Subfunduszu obliczona przy użyciu metody zaangażowania nie może przekraczać 200% WAN Subfunduszu.

Artykuł 15.

1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.

2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.

Artykuł 16.

1. W ramach części dłużnej portfela Subfunduszu Fundusz może lokować:
   1) nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

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

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

2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

2. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w części dłużnej portfela Subfunduszu, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

3. W ramach części udziałowej portfela Subfunduszu Fundusz może lokować:

1) nie mniej niż 40% Wartości Aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29

lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;

2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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.

4. 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 Subfunduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

Artykuł 17.

1. Na zasadach określonych w przepisach prawa, aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2. Na zasadach określonych w Ustawie o PPK Fundusz może dokonywać lokat Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów.
3. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
4. Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostek Uczestnictwa.

5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie z tym, że łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu denominowane w walutach innych niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.

Artykuł 18.

1. Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w Ustawie o PPK oraz niniejszym artykule:
   1) przedmiotem umowy będą wyłącznie instrumenty pochodne określone w ust. 3,
   2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:
      a) indeksy giełdowe,
      b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
      c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
      d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
   3) W przypadku wystandaryzowanych instrumentów pochodnych notowanych na rynkach regulowanych umowy będą mieć za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, na następujących rynkach:

      Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, ICE Futures US, NASDAQ Futures, NYSE American Options, NYSE Arca Options; Kanada: Montreal Exchange; Japonia: Tokyo Financial Exchange, Osaka Exchange; Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados; 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 Wielka Brytania: London Stock Exchange;
   4) umowa, zgodna z celem inwestycyjnym Subfunduszu, 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 Fundusz w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu związanymi z Subfunduszem,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu związanych z Subfunduszem,

5) uwzględniając cel inwestycyjny Subfunduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 4, instrumenty pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w odniesieniu do Subfunduszu w następujących celach:

a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,

b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka,

c) jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,

d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji będącej w posiadaniu Funduszu w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka,

6) Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 5 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4:

1) walutowe transakcje terminowe,
2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,
3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
4) kontrakty terminowe na obligacje,
5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,
6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
8) kontrakty na indeksy akcji,
9) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions).

4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:

1) dla walutowych transakcji terminowych, transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych, dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu,

2) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA), kontraktów terminowych na obligacje, transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe, transakcji zamiany stóp procentowych (IRS), transakcji kontraktami na indeksy akcji, transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Subfunduszu.

5. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
   1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
   2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
   3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

Artykuł 19.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach określonych w art. 102 i 160 ust. 2 Ustawy.

Artykuł 20.

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

2. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Artykuł 21.

Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w Statucie, stosuje się w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy osobno.

Artykuł 22.

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez minimalizację ponoszonego ryzyka oraz maksymalizację osiąganej stopy zwrotu stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1) dla dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, w przypadku obligacji zamiennych – warunki zamiany obligacji na akcje;

2) dla udziałowych papierów wartościowych: perspektywy wzrostu wyników finansowych, ryzyka dotyczące papierów wartościowych, prognozowany wzrost cen papieru wartościowego, relacja prognozowanej stopy zwrotu z papieru wartościowego w stosunku do stopy zwrotu z indeksu lub alternatywnych papierów wartościowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, dywersyfikacja ryzyka;

3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do celu inwestycyjnego Subfunduszu i do jego polityki inwestycyjnej, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;

4) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;

5) dla pozostałych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego.

Rozdział II
JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

CECHY JEDNOSTKI UCZESTNICTWA
Artykuł 23.

1. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu.
3. Jednostki Uczestnictwa są podzielne.
4. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
5. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
7. Fundusz zbywa Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
8. Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na Rachunku PPK w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz z uwzględnieniem wymogów określonych w Ustawie o PPK.

ZBYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA
Artykuł 24.

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio. Otwarcie Rachunku PPK Uczestnika następuje po zawarciu przez Podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz tego Uczestnika Umowy o prowadzenie PPK.
2. W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, przy czym środki gromadzone przez Uczestnika w PPK lokowane są w tym Subfunduszu, który jest właściwy dla jego wieku, chyba że Uczestnik złożył wniosek o dokonanie Zamiany Jednostek Uczestnictwa do innego Subfunduszu.
3. W związku z dokonaniem wpłaty na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, Fundusz jest obowiązany zbyć Uczestnikowi, na rzecz którego została dokonana wpłata, liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, ustaloną na zasadach opisanych w Prospekcie Informacyjnym.
4. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę, po cenie z Dnia Wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
5. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7

dni, po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie Jednostek Uczestnictwa miało miejsce następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty.

6. Od wpłat dokonywanych do PPK, dopłat rocznych, wpłat powitalnych, przyjętych wypłat transferowych, wpłat dokonanych w ramach Zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od wypłat, zwrotów i wypłat transferowych dokonywanych z PPK, Fundusz nie pobiera żadnych opłat.

ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA, SKŁADANIE ZLECEŃ PRZEZ UCZESTNIKÓW

Artykuł 25.

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa od Uczestników w każdym dniu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu, po cenie z Dnia Wyceny, pod warunkiem złożenia odpowiedniego wniosku przez Uczestnika, który w dniu jego złożenia spełnia warunki określone Ustawą o PPK dla rozporządzania środkami zgromadzonymi w PPK, tzn. jest uprawniony do dokonania wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzane są z mocy prawa.
2. Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli.
3. Uczestnik może rozporządzać środkami zgromadzonymi w PPK jedynie na zasadach określonych w Ustawie o Pracowniczych Planach Kapitałowych.
4. Wypłata, wypłata transferowa albo zwrot dokonywany jest na wniosek uczestnika PPK i następuje w formie pieniężnej.
5. Uczestnik składa oświadczenia woli związane z uczestnictwem w Funduszu na trwałym nośniku lub na piśmie bezpośrednio Funduszowi lub za pośrednictwem Podmiotu zatrudniającego.
6. Uczestnik jest obowiązany informować Towarzystwo oraz Podmiot zatrudniający o każdorazowej zmianie danych identyfikujących Uczestnika.

ZWROT

Artykuł 26.

Zwrot dokonywany na wniosek Uczestnika PPK następuje w formie pieniężnej nie później niż w terminie 30 dni po dniu otrzymania poprawnego oświadczenia Uczestnika PPK.

ZAMIANA

Artykuł 27.

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego Zlecenia dokonać Zamiany pomiędzy Subfunduszami.
2. Uczestnik może bezpłatnie i bez ograniczeń składać, na zasadach określonych w Prospekcie, wnioski o dokonanie Zamiany Jednostek do Subfunduszu zdefiniowanej daty innego niż właściwy dla jego wieku, których organem jest Towarzystwo. Uczestnik określa we wniosku, procentowy podział środków zgromadzonych w PPK pomiędzy poszczególnymi Subfunduszami. Wpłata do jednego Subfunduszu powinna stanowić kwotę odpowiadającą co najmniej 10% środków zgromadzonych w PPK.
3. Fundusz dokonuje Zamiany Jednostek Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.
4. Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych

danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by Zamiana taka nastąpiła w następnym Dniu Wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

Rozdział III
UCZESTNICTWO W FUNDUSZU

Artykuł 28.

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne określone w Ustawie o PPK.
2. Umowa o prowadzenie PPK jest zawierana z Funduszem przez Podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz Osób zatrudnionych przed upływem określonego w Ustawie o PPK terminu.
3. Umowa o prowadzenie PPK jest zawarta na czas nieokreślony.
4. Umowa o prowadzenie PPK może zostać rozwiązana w stosunku do danego Uczestnika PPK w przypadkach i na zasadach określonych w Ustawie o PPK. W takim przypadku Umowa o prowadzenie PPK ulega rozwiązaniu w stosunku do tego Uczestnika PPK z dniem umorzenia wszystkich jednostek zapisanych na Rachunku PPK Uczestnika PPK.
5. Przed przekazaniem do Funduszu listy Uczestników, Podmiot zatrudniający weryfikuje, czy względem każdej z Osób zatrudnionych wpisanych na listę, spełnione zostały przesłanki wymagane przepisami Ustawy o PPK dla zawarcia Umów o prowadzenie PPK, w tym, czy dane identyfikujące Uczestnika są pełne i prawidłowe.
6. Niezwłocznie po zawarciu Umowy o prowadzenie PPK Fundusz udostępnia Uczestnikowi informację o zawarciu tej umowy. Informacja o zawarciu umowy przekazywana jest w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku.
7. Z dniem, w którym Uczestnik PPK stał się stroną Umowy o prowadzenie PPK Fundusz otwiera takiemu Uczestnikowi Rachunek PPK.
8. Wpłaty do PPK dokonywane są na wskazany w tym celu rachunek bankowy Funduszu.
9. Wpłatę do PPK uznaje się za dokonaną w przypadku spełnienia łącznie następujących warunków:

   1) środki pieniężne wpłynęły na rachunek bankowy, o którym mowa w ust. 8, w kwocie umożliwiającej rozliczenie wpłat na podstawie dokumentów lub informacji, o których mowa w pkt 2,

   2) Fundusz otrzymał dokumenty lub informacje wymagane dla przyporządkowania otrzymanej wpłaty danemu Uczestnikowi PPK oraz do przeliczenia takiej wpłaty na Jednostki.

Artykuł 29.

W sprawach dotyczących PPK Uczestnik składa oświadczenia woli na trwałym nośniku lub na piśmie bezpośrednio Towarzystwu lub za pośrednictwem Podmiotu zatrudniającego, na zasadach określonych w Ustawie o PPK i Prospekcie.

REKLAMACJE

Artykuł 30.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Fundusz

lub Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.

2. Reklamacje rozpatrywane są zgodnie z obowiązującą procedurą określającą sposób i termin załatwiania reklamacji składanych przez klientów Towarzystwa oraz Uczestników Funduszu ogłoszoną na stronie www.esaliens.pl. Informacje dotyczące procedury składania i rozpatrywania reklamacji zamieszczone są w Prospekcie.

Rozdział IV
CZĘSTOTLIWOŚĆ DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY, USTALANIA WAN, WANS I WANSJU ORAZ ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY

Artykuł 31.

1. Aktywa Funduszu i Aktywa każdego z Subfunduszy wycenia się oraz ustala się wartość zobowiązań Funduszu i każdego z Subfunduszy w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

   Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wycenia się Aktywa Funduszu oraz ustala się jego zobowiązania wyłącznie na cele sporządzenia tego sprawozdania, o ile dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie nie jest Dniem Wyceny.
2. WAN, WANS i WANSJU ustala się w Dniu Wyceny.
3. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
4. W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WAN, WANS oraz ustalenia WANSJU, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy oraz ustalenia WANSJU, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny obliczana jest w złotych.

Rozdział V
KOSZTY ZARZĄDZANIA WSPÓLNE DLA KAŻDEGO SUBFUNDUSZU

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik

Artykuł 32.

1. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie większej niż 0,49% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku.
2. Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie za osiągnięty wynik według zasad określonych poniżej z zastrzeżeniem, iż jeżeli na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, sposób ustalania stopy referencyjnej i szczegółowy sposób obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, mając na względzie efektywność dokonywanych inwestycji, wówczas postanowienia tego rozporządzenia będą bezpośrednio

stosowane, począwszy od dnia wejścia w życie rozporządzenia, do wyliczenia wynagrodzenia Towarzystwa za osiągnięty wynik, i zastępują te z poniższych zapisów, które są sprzeczne z przepisami rozporządzenia. Wysokość tego wynagrodzenia nie będzie wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to pobierane jest począwszy od roku kalendarzowego następującego po roku, w którym dokonano pierwszej wyceny Subfunduszu. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:

1) realizacji dodatniej stopy zwrotu Subfunduszu za dany rok;
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.

3. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem obliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.
4. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik na każdy Dzień Wyceny obliczane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ(d) = \min\left[ST \times L \times \left(WANJUP - WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)\right); 0{,}1\% \times WAN\right]$$

$$WZ(d) > 0, jeżeli\ WANJUP > WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)$$

$$WZ(d) = 0, jeżeli\ WANJUP \leq WR \times \left(1 + \frac{SR}{365} \times LD\right)$$

gdzie:

WZ(d) – rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na dany Dzień Wyceny,

ST – stawka wynagrodzenia za osiągnięty wynik, nie wyższa niż 20%,

L – średnia liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny,

WANJUP – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na Dzień Wyceny,

SR – stopa referencyjna, równa średniej rentowności obligacji emitowanych przez Skarb Państwa o okresie zapadalności 10 lat obliczanej za okres od dnia 1 września do dnia 30 listopada roku kalendarzowego poprzedzającego rok kalendarzowy, za który naliczane jest wynagrodzenie za osiągnięty wynik;

WR – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym,

LD – liczba dni kalendarzowych od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do Dnia Wyceny,

WAN – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu od pierwszego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny.

5. Na pokrycie wynagrodzenia za osiągnięty wynik tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego na ten dzień wynagrodzenia za osiągnięty wynik. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik wypłacane jest w terminie 15 dni roboczych po zakończeniu roku i jest ono równe wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego.
6. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmianie aktualnie pobieranej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie, wynagrodzenia za osiągnięty wynik oraz stawki wynagrodzenia za osiągnięty wynik, przy czym metoda obliczania i pobierania wynagrodzenia oraz zastosowane stawki są jednolite wobec wszystkich Uczestników Funduszu. O aktualnych stawkach Zarząd informuje Uczestników Funduszu na stronie internetowej www.esaliens.pl.

Koszty

Artykuł 33.

1. Fundusz pokrywa z aktywów Subfunduszu, poza wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w art. 32 ust. 1 i 2, wyłącznie 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 Funduszu;
   6) związane z prowadzeniem 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) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu Funduszu;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
   10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1–6 i 8–10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
5. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 1, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo pokrywa również nadwyżkę ponad ustalone zgodnie z ust. 2 wartości.
6. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty tego Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 5, 6, 8 i 9.
7. Z zastrzeżeniem ust. 5, koszty Subfunduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Subfundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
8. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu wszystkich lub wybranych kosztów obciążających Subfundusz z własnych środków.
9. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

10. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.
11. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczą kilku Subfunduszy, ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.
12. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

Rozdział VI
POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 34.

Wszystkie dyspozycje i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.

Artykuł 35.

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o PPK, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Towarzystwo lub Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
3. W przypadku, jeśli zgodnie z przepisami jakiekolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

CZĘŚĆ II
SUBFUNDUSZE

Rozdział I
SUBFUNDUSZ ESALIENS 2025

ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU

Artykuł 36.

1. Subfundusz Esaliens 2025 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1963 – 1967.
2. Podmiot zatrudniający zawiera w imieniu i na rzecz osoby urodzonej przed 1963 r., na jej wniosek, Umowę o prowadzenie PPK z Funduszem w zakresie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 37.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 38.

1. Strategia Funduszu zakłada ochronę wartości powierzonego kapitału. Celem osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa w strategii inwestycyjnej Funduszu, zarządzający będzie stosować technikę tzw. immunizacji portfela obligacji (ang. portfolio immunization - uodpornienie portfela) polegającej na doborze składu portfela obligacji o stałym oprocentowaniu w taki sposób, żeby średnia zapadalność była równa okresowi celu inwestycyjnego, a wartość była równa oczekiwanej wartości końcowej portfela. Według tej techniki protekcji kapitału cena jednostki uczestnictwa w stosunku półrocznym nie obniży się (tj. średnia cena jednostki uczestnictwa z ostatnich 6 miesięcy nie będzie niższa niż analogiczna średnia z poprzednich 6 miesięcy). Obszar dopuszczonych papierów wartościowych do inwestowania przez Fundusz ograniczać będzie się wyłącznie do papierów emitowanych przez Skarb Państwa i obligacji skarbowych o niskim poziomie ryzyka stopy procentowej. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
   1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15% i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej,
   3) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

Rozdział II
SUBFUNDUSZ ESALIENS 2030

ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU

Artykuł 39.

Subfundusz Esaliens 2030 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1968-1972.

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 40.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 41.

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
   1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
   3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   4) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

Rozdział III
SUBFUNDUSZ ESALIENS 2035

ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU

Artykuł 42.

Subfundusz Esaliens 2035 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1973-1977.

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 43.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 44.

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
   1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
   3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   4) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

Rozdział IV
SUBFUNDUSZ ESALIENS 2040

ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU

Artykuł 45.

Subfundusz Esaliens 2040 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1978-1982.

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 46.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 47.

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
   1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
   3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

Rozdział V
SUBFUNDUSZ ESALIENS 2045

ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU

Artykuł 48.

Subfundusz Esaliens 2045 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1983-1987.

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 49.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 50.

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
   1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
   3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

Rozdział VI
SUBFUNDUSZ ESALIENS 2050

ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU

Artykuł 51.

Subfundusz Esaliens 2050 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1988-1992.

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 52.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 53.

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego

w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

Rozdział VII
SUBFUNDUSZ ESALIENS 2055

ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU
Artykuł 54.

Subfundusz Esaliens 2055 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1993-1997.

CEL INWESTYCYJNY
Artykuł 55.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ
Artykuł 56.

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego

w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:

1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

Rozdział VIII
SUBFUNDUSZ ESALIENS 2060

ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU

Artykuł 57.

Subfundusz Esaliens 2060 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 1998-2002.

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 58.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 59.

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
   1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
   3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK

Rozdział IX
SUBFUNDUSZ ESALIENS 2065

ZDEFINIOWANA DATA SUBFUNDUSZU

Artykuł 60.

Subfundusz Esaliens 2065 jest subfunduszem właściwym, w rozumieniu Ustawy PPK, dla osób, które urodziły się w latach 2003-2007.

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 61.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 62.

1. Subfundusz, uwzględniając konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, będzie inwestować Aktywa Subfunduszu w taki sposób, iż udziały części udziałowej i części dłużnej w Wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się następująco:
   1) począwszy od pierwszego stycznia w roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę, udział części udziałowej nie będzie większy niż 15 % i będzie stopniowo zmniejszany tak, aby na dzień 31 grudnia tegoż roku wynosił zero %, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 85% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   2) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 1, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 10% oraz nie może być większy niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 70% oraz większy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu; w trakcie trwania tego okresu udział części udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz części dłużnej;
   3) w okresie 5 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 2, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 25% oraz nie może być większy niż 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   4) w okresie 10 lat poprzedzających datę, o której mowa w pkt 3, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 40% oraz nie może być większy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 30% oraz większy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   5) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do dnia rozpoczęcia okresu, o którym mowa w pkt 4, udział części udziałowej nie może być mniejszy niż 60% oraz nie może być większy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu, a udział części dłużnej nie może być mniejszy niż 20% i większy niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku, z zastrzeżeniem art. 45 Ustawy o PPK.

Spis treści

Rozdział 1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie 2

Rozdział 3 Dane o Funduszu 7

Rozdział 3a Subfundusz Esaliens 2025 33

Rozdział 3b Subfundusz Esaliens 2030 43

Rozdział 3c Subfundusz Esaliens 2035 53

Rozdział 3d Subfundusz Esaliens 2040 63

Rozdział 3e Subfundusz Esaliens 2045 74

Rozdział 3f Subfundusz Esaliens 2050 85

Rozdział 3g Subfundusz Esaliens 2055 96

Rozdział 3h Subfundusz Esaliens 2060 107

Rozdział 3i Subfundusz Esaliens 2065 118

Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu.....128

Rozdział 5 Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.....133

Rozdział 6 Informacje dodatkowe 135

Załączniki.....144