

## REGULAMINY UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH

(stan na dzień 4 stycznia 2021 r.)

**Regulamin lokowania środków Funduszu: UFK Compensa 2025, UFK Compensa 2030, UFK Compensa 2035, UFK Compensa 2040, UFK Compensa 2045, UFK Compensa 2050, UFK Compensa 2055, UFK Compensa 2060, UFK Compensa 2065**

### ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH FUNDUSZY

#### § 1. CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZY

Fundusz zdefiniowanej daty (Fundusz) – każdy, wskazany poniżej ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy stosujący odmienne zasady polityki inwestycyjnej uwzględniające różny wiek uczestników PPK:

- a) UFK Compensa 2025,
- b) UFK Compensa 2030,
- c) UFK Compensa 2035,
- d) UFK Compensa 2040,
- e) UFK Compensa 2045,
- f) UFK Compensa 2050,
- g) UFK Compensa 2055,
- h) UFK Compensa 2060,
- i) UFK Compensa 2065,

Celem inwestycyjnym każdego z Funduszy jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, jak również ograniczanie poziomu ryzyka wraz z czasem trwania Funduszu poprzez zmniejszanie ekspozycji na instrumenty udziałowe i zwiększenie ekspozycji na instrumenty dłużne w portfelu inwestycyjnym.

Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego poszczególnych Funduszy.

Cel inwestycyjny Funduszy jest realizowany poprzez stosowanie polityki inwestycyjnej, której zakres jest wyznaczony przepisami ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (ustawa o PPK), ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej oraz ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (ustawa o funduszach inwestycyjnych).

Cel inwestycyjny Funduszy jest realizowany poprzez lokowanie w kategorii lokat wskazane w § 2 i § 3.

#### § 2. LOKATY FUNDUSZY W CERTYFIKATY INWESTYCYJNE ORAZ TYTUŁY UCZESTNICTWA INSTYTUCJI ZBIOROWEGO INWESTOWANIA, W TYM JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH OTWARTYCH

I. W ramach polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych określonych w części szczególowej dotyczącej danego Funduszu, każdy z Funduszy:

a. może lokować swoje aktywa 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 rozdziale I działu V ustawy o funduszach inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów, pod warunkiem, że lokaty te spełniają warunki określone

w art. 37 ust. 8 ustawy o PPK;

b. nie może lokować więcej niż 1% wartości swoich aktywów w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 1 lit. a. powyżej, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot;

c. może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 ustawy o funduszach inwestycyjnych, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości aktywów każdego z Funduszy.

2. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 1 lit. a., oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych, nie może przekroczyć 10% wartości aktywów każdego z Funduszy. Żaden z Funduszy nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 1 lit. a.

3. Do limitu, o którym mowa w ust. 2 powyżej, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.

#### § 3. LIMITY INWESTYCYJNE WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH FUNDUSZY

I. Z zastrzeżeniem zapisów par. 2 oraz postanowień szczególnych dotyczących danego Funduszu aktywa każdego z Funduszy mogą być lokowane:

a. w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości aktywów Funduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu;

b. do 20% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie



w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej;

c. do 35% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie;

d. do 35% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit. c, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Funduszu.

e. do 20% wartości aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 lit. c i d nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości aktywów Funduszu.

3. W ramach Funduszy można dokonywać lokat jedynie w aktywa denominowane w złotych lub w walutach innych Państw członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie.

4. Do 30% wartości aktywów każdego z Funduszy może być ulokowane w lokaty denominowane w walucie innej niż złoty polski.

5. W ramach części dłużnej każdego z Funduszy:

a. Aktywa każdego z Funduszy mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe:

i. instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych;

ii. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe;

iii. inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu;

iv. depozyty bankowe;

v. 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 pkt. i.-iii., lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe;

vi. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich

aktywów w kategorii lokat, o których mowa w pkt. i.-v.;

b. przy ustalaniu limitu 50%, o którym mowa w lit. a pkt. vi., uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w lit. a pkt. i.-v., stanowiących bazę instrumentów pochodnych;

c. nie mniej niż 70% wartości aktywów każdego z Funduszy może być lokowane w:

i. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

ii. 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;

d. nie więcej niż 30% wartości aktywów każdego z Funduszy może być lokowane w inne niż wymienione w lit. c instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów każdego z Funduszy może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

6. W ramach części udziałowej każdego z Funduszy:

a. Aktywa każdego z Funduszy mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe:

i. akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe;

ii. inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji;

iii. instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w pkt. i. lub ii., lub indeksy akcji;

iv. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w pkt. i.-iii.;

b. przy ustalaniu limitu 50%, o którym mowa w lit. a pkt. iv., uwzględnia się wartość instrumentów, o których mowa w lit. a pkt. i.-iii., stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

c. nie mniej niż 40% wartości aktywów każdego z Funduszy może być lokowane 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;



d. nie więcej niż 20% wartości aktywów każdego z Funduszy może być lokowane 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;

e. nie więcej niż 10% wartości aktywów każdego z Funduszy może być lokowane 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 lit. c i d powyżej oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

f. nie mniej niż 20% wartości aktywów każdego z Funduszy może być lokowane 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;

7. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w części dłużnej i części udziałowej każdego z Funduszy 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 każdego z Funduszy oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

#### § 4. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

1. Działalność Funduszu oraz koszty ochrony ubezpieczeniowej finansowane są bezpośrednio z aktywów danego Funduszu oraz ze środków Towarzystwa zgodnie z postanowieniami ustawy o PPK.

2. Bezpośrednio z aktywów Funduszu finansowane są:

a. Wynagrodzenie Towarzystwa (za zarządzanie Funduszem i za ochronę ubezpieczeniową).

b. opłata związana z prowadzeniem rejestru uczestników Funduszu

c. wynagrodzenie za osiągnięty wynik, jeśli jest należne

d. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Funduszu korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów Funduszu;

e. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Funduszu;

f. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu;

g. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Funduszu korzysta w ramach lokowania aktywów Funduszu;

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

i. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami regulaminu lokowania środków lub przepisami prawa;

j. druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;

3. Wartość Aktywów netto Funduszu to wartość aktywów Funduszu

pomniejszona w Dniu wyceny o zobowiązania Funduszu, zgodnie z Ustawą o PPK

4. Wynagrodzenie Towarzystwa (za zarządzanie Funduszem i za ochronę ubezpieczeniową) będzie się zmieniać w czasie i w skali roku wyniesie :

- 0,25% wartości Aktywów netto funduszu – od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020

- 0,46% wartości Aktywów netto funduszu – od 1 lipca 2020 do 30 czerwca 2024

- 0,43% wartości Aktywów netto funduszu – od 1 lipca 2024 do 30 czerwca 2029

- 0,41% wartości Aktywów netto funduszu – od 1 lipca 2029 do 30 czerwca 2034

- 0,39% wartości Aktywów netto funduszu – od 1 lipca 2034 w skali roku

Powyższe wynagrodzenie jest obliczane proporcjonalnie za każdy dzień po pobraniu opłat wskazanych w ust. 2 lit. d, e, f, g, h, i, j i pomniejsza wartość aktywów netto funduszu w dniu wyceny, natomiast wynagrodzenia należne za dni, w których nie odbyła się sesja Giełdy Papierów Wartościowych jest pobierane podczas najbliższej przyszłej wyceny.

5. Maksymalna opłata związana z prowadzeniem rejestru uczestników Funduszu wynosi:

- 0,5% Wartości Aktywów netto Funduszu w skali roku, gdy Wartość aktywów netto Funduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;

- sumę kwoty 50 000 zł i 0,05% Wartości Aktywów netto Funduszu w skali roku, ponad kwotę 10 000 000 zł, gdy Wartość aktywów netto, Funduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.

Powyższa opłata jest obliczana proporcjonalnie za każdy dzień po pobraniu opłat wskazanych w ust. 2 lit. d, e, f, g, h, i, j i pomniejsza wartość Aktywów netto funduszu w dniu wyceny, natomiast opłata należna za dni, w których nie odbyła się sesja Giełdy Papierów Wartościowych jest pobierane podczas najbliższej przyszłej wyceny.

6. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik pod warunkiem:

1) realizacji dodatniej stopy zwrotu za dany rok;

2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną, określaną w drodze rozporządzenia przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych;

3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty;

4) zakończył się rok kalendarzowy, w którym upłynął termin 2 lat od dnia utworzenia Funduszu.

7. Wysokość wynagrodzenia za osiągnięty wynik w skali roku nie może być wyższa niż 0,1% wartości Aktywów netto funduszu.

8. Koszty, o których mowa w ust. 2 lit. b, d, e, f, g, h, i, j, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

9. W okresie, w którym Wartość aktywów netto Funduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty tego Funduszu, o których mowa w ust. 2 lit. b, i, j.

10. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, są ponoszone przez Towarzystwo.

#### § 5. OBLICZANIE WARTOŚCI NETTO AKTYWÓW FUNDUSZU I CENY JEDNOSTKI FUNDUSZU

1. Aktywa Funduszu wycenia się zgodnie z zasadami wynikającymi z ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz odpowiednich



aktów wykonawczych wydanych na podstawie tej ustawy.

2. Wartość netto aktywów Funduszu obliczana jest za dni, w których odbyła się sesja Giełdy Papierów Wartościowych.

3. Aktywa Funduszu wycenia się według wartości godziwej, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenie ich wartości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

4. **Cena Jednostki Funduszu (Cena Jednostki)** to wartość Aktywów netto Funduszu pomniejszona o wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem i za ochronę ubezpieczeniową, opłatę za prowadzenie rejestru Uczestników PPK oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik, podzielona przez liczbę Jednostek Funduszu, ustalona podczas cyklicznych wycen Jednostek poszczególnych Funduszy określonych w § 1.

5. Cena Jednostki Funduszu jest wyceniana na koniec każdego dnia, w którym odbywa się sesja Giełdy Papierów Wartościowych.

6. Wpłaty na Fundusz powiększają wartość aktywów Funduszu po nabyciu za nie jednostek Funduszu. Wypłaty z Funduszu pomniejszają wartość aktywów Funduszu po umorzeniu odpowiedniej liczby jednostek Funduszu.

#### § 6. ŁĄCZENIE FUNDUSZY

Fundusz, który osiągnął swoją zdefiniowaną datę, oraz którego wartość aktywów netto spadła poniżej 2 000 000 zł, może zostać połączony z innym Funduszem, który osiągnął swoją zdefiniowaną datę.

Na 30 dni przed połączeniem Towarzystwo poinformuje o tym na swojej stronie internetowej.

## ROZDZIAŁ II POSTANOWIENIA SZCZEGÓLNE DLA KAŻDEGO Z FUNDUSZY – POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZY

Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wskazanymi w § 2 i § 3, będzie dokonywana z uwzględnieniem następujących zasad:

### I. w odniesieniu do **UFK Compensa 2025**:

data utworzenia Funduszu 1 lipca 2019 roku, cena początkowa 10,00 zł  
a. od 1 grudnia 2019 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:

i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 50% do 75% wartości aktywów Funduszu;

ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 25% do 50% wartości aktywów Funduszu;

b. od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2024 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:

i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 70% do 90% wartości aktywów Funduszu;

ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% wartości aktywów Funduszu;

c. od 1 stycznia 2025 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:

i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% wartości aktywów Funduszu;

ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% wartości aktywów Funduszu;

### 2. w odniesieniu do **UFK Compensa 2030**:

data utworzenia Funduszu 1 lipca 2019 roku, cena początkowa 10,00 zł

a. od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:

i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 30% do 60%

wartości aktywów Funduszu;

ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 40% do 70% wartości aktywów Funduszu;

b. od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2024 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:

i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 50% do 75% wartości aktywów Funduszu;

ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 25% do 50% wartości aktywów Funduszu;

c. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2029 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:

i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 70% do 90% wartości aktywów Funduszu;

ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% wartości aktywów Funduszu;

d. od 1 stycznia 2030 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:

i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% wartości aktywów Funduszu;

ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% wartości aktywów Funduszu;

### 3. w odniesieniu do **UFK Compensa 2035**

data utworzenia Funduszu 1 lipca 2019 roku, cena początkowa 10,00 zł

a. od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2024 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:

i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 30% do 60% wartości aktywów Funduszu;

ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 40% do 70% wartości aktywów Funduszu;

b. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2029 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:

i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 50% do 75% wartości aktywów Funduszu;

ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 25% do 50% wartości aktywów Funduszu;

c. od 1 stycznia 2030 roku do 31 grudnia 2034 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:

i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 70% do 90% wartości aktywów Funduszu;

ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% wartości aktywów Funduszu;

d. od 1 stycznia 2035 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:

i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% wartości aktywów Funduszu;

ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% wartości aktywów Funduszu;

### 4. w odniesieniu do **UFK Compensa 2040**

data utworzenia Funduszu 1 lipca 2019 roku, cena początkowa 10,00 zł

a. od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:

i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 20% do 40% wartości aktywów Funduszu;

ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 60% do 80% wartości aktywów Funduszu;

b. od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2029 roku łączna wartość lokat





- ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% wartości aktywów Funduszu;
- e. od 1 stycznia 2055 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:
  - i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% wartości aktywów Funduszu;

**8. w odniesieniu do UFK Compensa 2060**

data utworzenia Funduszu 1 lipca 2019 roku, cena początkowa 10,00 zł  
a. od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2039 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:

- i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 20% do 40% wartości aktywów Funduszu;
- ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 60% do 80% wartości aktywów Funduszu;
- b. od 1 stycznia 2044 roku do 31 grudnia 2049 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:
  - i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 30% do 60% wartości aktywów Funduszu;
  - ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 40% do 70% wartości aktywów Funduszu;
- c. od 1 stycznia 2050 roku do 31 grudnia 2054 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:
  - i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 50% do 75% wartości aktywów Funduszu;
  - ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 25% do 50% wartości aktywów Funduszu;
- d. od 1 stycznia 2055 roku do 31 grudnia 2059 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:
  - i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 70% do 90% wartości aktywów Funduszu;
  - ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% wartości aktywów Funduszu;
- e. od 1 stycznia 2060 roku łączna wartość lokat Funduszu ulokowana w ramach części:
  - i. dłużnej w rozumieniu § 3 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - ii. udziałowej w rozumieniu § 3 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% wartości aktywów Funduszu;

Do limitów, o których mowa w ust. 1 – 8 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.

**9. w odniesieniu do UFK Compensa 2065:**

data utworzenia Funduszu 4 stycznia 2021 roku, cena początkowa 10,00 zł  
a. od 4 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2044 roku łączna wartość lokat Portfela ulokowana w ramach części:

- i. dłużnej w rozumieniu §3 ust. 5, może wynosić od 20% do 40% wartości aktywów Portfela;
- ii. udziałowej w rozumieniu §3 ust. 6, może wynosić od 60% do 80% wartości aktywów Portfela;
- b. od 1 stycznia 2045 roku do 31 grudnia 2054 roku łączna wartość lokat Portfela ulokowana w ramach części:
  - i. dłużnej w rozumieniu §3 ust. 5, może wynosić od 30% do 60% wartości aktywów Portfela;
  - ii. udziałowej w rozumieniu §3 ust. 6, może wynosić od 40% do 70% wartości aktywów Portfela;
- c. od 1 stycznia 2055 roku do 31 grudnia 2059 roku łączna wartość lokat Portfela ulokowana w ramach części:
  - i. dłużnej w rozumieniu §3 ust. 5, może wynosić od 50% do 75% wartości aktywów Portfela;
  - ii. udziałowej w rozumieniu §3 ust. 6, może wynosić od 25% do 50% wartości aktywów Portfela;
- d. od 1 stycznia 2060 roku do 31 grudnia 2064 roku łączna wartość lokat Portfela ulokowana w ramach części:
  - i. dłużnej w rozumieniu §3 ust. 5, może wynosić od 70% do 90% wartości aktywów Portfela;
  - ii. udziałowej w rozumieniu §3 ust. 6, może wynosić od 10% do 30% wartości aktywów Portfela;
- e. od 1 stycznia 2065 roku łączna wartość lokat Portfela ulokowana w ramach części:
  - i. dłużnej w rozumieniu §3 ust. 5, może wynosić od 85% do 100% wartości aktywów Portfela;
  - ii. udziałowej w rozumieniu §3 ust. 6, może wynosić od 0% do 15% wartości aktywów Portfela;

Do limitów, o których mowa w ust. 1 - 9 nie wlicza się papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo.