

**OGŁOSZENIE**  
**Z DNIA 30.11.2020 R.**  
**O ZMIANIE STATUTU**  
**HORYZONT SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**Niniejszym, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianie statutu Horyzont Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w ten sposób, że:**

**1) tytuł Statutu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Statut GENERALI HORYZONT SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY”;

**2) w art. 1 ust 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.”;

**3) w art. 1 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„2. Fundusz może używać nazwy skróconej Generali Horyzont SFIO.”;

**4) w art. 4 ust. 1 pkt 1) – 8) otrzymują nowe, następujące brzmienie:**

- „1) Generali Horyzont 2025,
- 2) Generali Horyzont 2030,
- 3) Generali Horyzont 2035,
- 4) Generali Horyzont 2040,
- 5) Generali Horyzont 2045,
- 6) Generali Horyzont 2050,
- 7) Generali Horyzont 2055,
- 8) Generali Horyzont 2060,”;

**5) w art. 4 ust. 1 po pkt 8) dodaje się nowy pkt 9) w następującym brzmieniu:**

„9) Generali Horyzont 2065”;

**6) w art. 5 pkt 32) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„32) Statut – statut Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,”;

**7) tytuł Rozdziału XII otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Rozdział XII. Generali Horyzont 2025”;

**8) tytuł art. 33 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 33. Cel inwestycyjny Subfunduszu Generali Horyzont 2025”;

**9) tytuł art. 34 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 34. Rodzaje lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2025”;

**10) w art. 34 ust. 9 kropkę po wyrazie „Towarzystwa” zastępuje się przecinkiem;**

**11) tytuł art. 35 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 35. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Generali Horyzont 2025”;

**12) w art. 35 ust. 21 wyrazy „art. 34 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 34 ust. 2 pkt 5)”;**

**13) w art. 35 ust. 23 wyrazy „art. 34 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 34 ust. 2 pkt 5)”;**

**14) tytuł art. 36 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 36. Kryteria doboru lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2025”;

**15) tytuł art. 38 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 38. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Horyzont 2025”;

**16) tytuł art. 39 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 39. Pokrywanie kosztów Subfunduszu Generali Horyzont 2025”;

**17) w art. 39 ust. 7 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.”;

**18) tytuł art. 40 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 40. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Generali Horyzont 2025”;

**19) tytuł Rozdziału XIII otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Rozdział XIII. Generali Horyzont 2030”;

**20) tytuł art. 41 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 41. Cel inwestycyjny Subfunduszu Generali Horyzont 2030”;

**21) tytuł art. 42 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 42. Rodzaje lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2030”;

**22) w art. 42 ust. 9 kropkę po wyrazie „Towarzystwa” zastępuje się przecinkiem;**

**23) tytuł art. 43 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 43. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Generali Horyzont 2030”;

**24) w art. 43 ust. 21 wyrazy „art. 42 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 42 ust. 2 pkt 5)”;**

**25) w art. 43 ust. 23 wyrazy „art. 42 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 42 ust. 2 pkt 5)”;**

**26) tytuł art. 44 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 44. Kryteria doboru lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2030”;

**27) tytuł art. 46 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 46. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Horyzont 2030”;

**28) tytuł art. 47 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 47. Pokrywanie kosztów Subfunduszu Generali Horyzont 2030”;

**29) w art. 47 ust. 7 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.”;

**30) tytuł art. 48 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 48. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Generali Horyzont 2030”;

**31) tytuł Rozdziału XIV otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Rozdział XIV. Generali Horyzont 2035”;

**32) tytuł art. 49 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 49. Cel inwestycyjny Subfunduszu Generali Horyzont 2035”;

**33) tytuł art. 50 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 50. Rodzaje lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2035”;

**34) w art. 50 ust. 9 kropkę po wyrazie „Towarzystwa” zastępuje się przecinkiem;**

**35) tytuł art. 51 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 51. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Generali Horyzont 2035”;

**36) w art. 51 ust. 21 wyrazy „art. 50 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 50 ust. 2 pkt 5)”;**

**37) w art. 51 ust. 23 wyrazy „art. 50 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 50 ust. 2 pkt 5)”;**

**38) tytuł art. 52 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 52. Kryteria doboru lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2035”;

**39) tytuł art. 54 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 54. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Horyzont 2035”;

**40) tytuł art. 55 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 55. Pokrywanie kosztów Subfunduszu Generali Horyzont 2035”;

**41) w art. 55 ust. 7 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.”;

**42) tytuł art. 56 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 56. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Generali Horyzont 2035”;

**43) tytuł Rozdziału XV otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Rozdział XV. Generali Horyzont 2040”;

**44) tytuł art. 57 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 57. Cel inwestycyjny Subfunduszu Generali Horyzont 2040”;

**45) tytuł art. 58 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 58. Rodzaje lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2040”;

**46) w art. 58 ust. 9 kropkę po wyrazie „Towarzystwa” zastępuje się przecinkiem;**

**47) tytuł art. 59 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 59. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Generali Horyzont 2040”;

**48) w art. 59 ust. 21 wyrazy „art. 58 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 58 ust. 2 pkt 5)”;**

**49) w art. 59 ust. 23 wyrazy „art. 58 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 58 ust. 2 pkt 5)”;**

**50) tytuł art. 60 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 60. Kryteria doboru lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2040”;

**51) tytuł art. 62 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 62. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Horyzont 2040”;

**52) tytuł art. 63 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 63. Pokrywanie kosztów Subfunduszu Generali Horyzont 2040”;

**53) w art. 63 ust. 7 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.”;

**54) tytuł art. 64 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 64. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Generali Horyzont 2040”;

**55) tytuł Rozdziału XVI otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Rozdział XVI. Generali Horyzont 2045”;

**56) tytuł art. 65 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 65. Cel inwestycyjny Subfunduszu Generali Horyzont 2045”;

**57) tytuł art. 66 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 66. Rodzaje lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2045”;

**58) w art. 66 ust. 9 kropkę po wyrazie „Towarzystwa” zastępuje się przecinkiem;**

**59) tytuł art. 67 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 67. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Generali Horyzont 2045”;

**60) w art. 67 ust. 21 wyrazy „art. 66 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 66 ust. 2 pkt 5)”;**

**61) w art. 67 ust. 23 wyrazy „art. 66 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 66 ust. 2 pkt 5)”;**

**62) tytuł art. 68 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -**

„Art. 68. Kryteria doboru lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2045”;

**63) tytuł art. 70 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 70. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Horyzont 2045”;

**64) tytuł art. 71 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 71. Pokrywanie kosztów Subfunduszu Generali Horyzont 2045”;

**65) w art. 71 ust. 7 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.”;

**66) tytuł art. 72 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 72. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Generali Horyzont 2045”;

**67) tytuł Rozdziału XVII otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Rozdział XVII. Generali Horyzont 2050”;

**68) tytuł art. 73 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 73. Cel inwestycyjny Subfunduszu Generali Horyzont 2050”;

**69) tytuł art. 74 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 74. Rodzaje lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2050”;

**70) w art. 74 ust. 9 kropkę po wyrazie „Towarzystwa” zastępuje się przecinkiem;**

**71) tytuł art. 75 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 75. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Generali Horyzont 2050”;

**72) w art. 75 ust. 21 wyrazy „art. 74 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 74 ust. 2 pkt 5)”;**

**73) w art. 75 ust. 23 wyrazy „art. 74 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 74 ust. 2 pkt 5)”;**

**74) tytuł art. 76 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 76. Kryteria doboru lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2050”;

**75) tytuł art. 78 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 78. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Horyzont 2050”;

**76) tytuł art. 79 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 79. Pokrywanie kosztów Subfunduszu Generali Horyzont 2050”;

**77) w art. 79 ust. 7 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.”;

**78) tytuł art. 80 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 80. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Generali Horyzont 2050”;

**79) tytuł Rozdziału XVII otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Rozdział XVIII. Generali Horyzont 2055”;

**80) tytuł art. 81 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 81. Cel inwestycyjny Subfunduszu Generali Horyzont 2055”;

**81) tytuł art. 82 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 82. Rodzaje lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2055”;

**82) w art. 82 ust. 9 kropkę po wyrazie „Towarzystwa” zastępuje się przecinkiem;**

**83) tytuł art. 83 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 83. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Generali Horyzont 2055”;

**84) w art. 83 ust. 21 wyrazy „art. 82 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 82 ust. 2 pkt 5)”;**

**85) w art. 83 ust. 23 wyrazy „art. 82 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 82 ust. 2 pkt 5)”;**

**86) tytuł art. 84 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 84. Kryteria doboru lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2055”;

**87) tytuł art. 86 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 86. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Horyzont 2055”;

**88) tytuł art. 87 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 87. Pokrywanie kosztów Subfunduszu Generali Horyzont 2055”;

**89) w art. 87 ust. 7 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.”;

**90) tytuł art. 88 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 88. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Generali Horyzont 2055”;

**91) tytuł Rozdziału XIX otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Rozdział XIX. Generali Horyzont 2060”;

**92) tytuł art. 89 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 89. Cel inwestycyjny Subfunduszu Generali Horyzont 2060”;

**93) tytuł art. 90 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 90. Rodzaje lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2060”

**94) w art. 90 ust. 9 kropkę po wyrazie „Towarzystwa” zastępuje się przecinkiem;**

**95) tytuł art. 91 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 91. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Generali Horyzont 2060”;

**96) w art. 91 ust. 21 wyrazy „art. 90 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 90 ust. 2 pkt 5)”;**

**97) w art. 91 ust. 23 wyrazy „art. 90 ust. 1 pkt 5)” zastępuje się wyrazami „art. 90 ust. 2 pkt 5)”;**

**98) tytuł art. 92 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 92. Kryteria doboru lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2060”;

**99) tytuł art. 94 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 94. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Horyzont 2060”;

**100) tytuł art. 95 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 95. Pokrywanie kosztów Subfunduszu Generali Horyzont 2060”;

**101) w art. 95 ust. 7 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.”;

**102) tytuł art. 96 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Art. 96. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Generali Horyzont 2060”;

**103) po Rozdziale XIX. Horyzont 2060, dodaje się nowy Rozdział XX. Generali Horyzont 2065 w następującym brzmieniu:**

**„Rozdział XX. Generali Horyzont 2065**

**Art. 97. Cel inwestycyjny Subfunduszu Generali Horyzont 2065**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.

4. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2065 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniającego urodzonych w latach 2003 – 2007.

#### **Art. 98. Rodzaje lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2065**

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie o PPK, Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
  - 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, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie: Australian Securities Exchange, Canadian National Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, Mexican Stock Exchange, New Zealand Exchange, Oslo Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Istanbul, Turkish Derivatives Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq (NASD), Amex (American Stock Exchange) oraz CBOT (Chicago Board of Trade), Wielka Brytania: London Stock Exchange – w przypadku utraty przez Wielką Brytanię statusu Państwa Członkowskiego; oraz w następujących państwach nienależących do OECD: Serbia – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy;
  - 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 na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, lub na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1), w państwach należących do OECD, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
  - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) Ustawy lub których emitent spełnia te wymogi,
  - 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4);



- 6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych lub w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
  - 9) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 10 i następujących.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
  4. 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.
  5. Za zgodą Komisji Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
  6. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
  7. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,30% w skali roku, a w przypadku

gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.

8. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa 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, w szczególności stosując ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy, zapewniające ochronę inwestorów, pod warunkiem że:
  - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
  - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
  - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
  - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzania zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
9. Jeżeli Fundusz działając na rachunek Subfunduszu lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w ust. 8, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
10. Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie wymienionych w ust. 2 pkt 1).
11. Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

12. Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, o których mowa w ust. 10 i 11, jeżeli łącznie są spełnione następujące warunki:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz na rachunek Subfunduszu zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
  - 3) Bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
  - 4) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) – 5), lub przez rozliczenie pieniężne.
13. Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
- 1) kontrakty terminowe, gdzie Instrumentem Bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
  - 2) opcje, gdzie Instrumentem Bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
  - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
- 1) płynności,
  - 2) ceny,
  - 3) dostępności,
  - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
  - 5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

15. Instrumenty, o których mowa w ust. 10 i 11 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
  - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
  - 3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Bazowego.
16. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
- 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie.
  - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
  - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.
17. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie w odniesieniu do Subfunduszu Ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem 231/2103. Ekspozycja AFI nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
18. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z danym kontrahentem, nie może przekroczyć wartości określonych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy w zakresie, w jakim dotyczą specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego.
19. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe Bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
  - 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt

zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Instrumentu Pochodnego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w Towarzystwie: w narzędziu wartości zagrożonej;
- 4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta - wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- 5) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
- 6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
- 7) ryzyko operacyjne - ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.

#### **Art. 99. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Generali Horyzont 2065**

1. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszu może lokować:

1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego,

Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

- b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadanym 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, o której mowa w ust. 1, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
3. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszu 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 w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na Rynku Zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, dla których Instrumentem Bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa 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 w Warszawie S.A. oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;

- 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów 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 poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 3, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
5. Łączna wartość Aktywów Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Wartość lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 98 ust. 8 i nie może być większa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
8. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 9, Fundusz nie może lokować na rachunek Subfunduszu więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
- 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub
  - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
9. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 8, nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Funduszu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Przepisów ust. 7 i 10 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
12. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 13 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Ograniczeń wskazanych w ust. 13 i 14 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
16. W przypadku, o którym mowa w ust. 15, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
17. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
18. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 17. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
19. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.



20. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
21. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 98 ust. 8 oraz art. 98 ust. 2 pkt 5), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
22. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu 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 art. 98 ust. 8.
23. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty określone w art. 98 ust. 8, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty określone w art. 98 ust. 2 pkt 5), zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
24. Do limitu, o którym mowa w ust. 23, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub 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.

#### **Art. 100. Kryteria doboru lokat Subfunduszu Generali Horyzont 2065**

1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa. Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie, a także zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji:
  - 1) do 31 grudnia 2044 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:
    - a) Część Udziałową może wynosić od 60 do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
    - b) Część Dłużną może wynosić od 20 do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 2) od 1 stycznia 2045 r. do dnia 31 grudnia 2054 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:
    - a) Część Udziałową może wynosić od 40 do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
    - b) Część Dłużną może wynosić od 30 do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;

- 3) od 1 stycznia 2055 r. do dnia 31 grudnia 2059 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:
    - a) Część Udziałową może wynosić od 25 do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
    - b) Część Dłużną może wynosić od 50 do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 4) od 1 stycznia 2060 r. do dnia 31 grudnia 2064 całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:
    - a) Część Udziałową może wynosić od 10 do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
    - b) Część Dłużną może wynosić od 70 do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu;
      - w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
  - 5) od 1 stycznia 2065 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:
    - a) Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
    - b) Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Przy obliczaniu udziału wartości Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów 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 Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
  3. W ramach limitów, o których mowa w ust. 1, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne oraz Instrumenty Udziałowe.
  4. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w Część Dłużną oraz Część Udziałową w ramach limitów o których mowa w ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na podstawie: czynników warunkujących sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego. Dodatkowo znaczący wpływ ma czas pozostały do przejścia pomiędzy limitami wskazanymi w ustępie 1, czyli zmiana modelowej struktury portfela.
  5. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu odpowiedniej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestowane są Aktywa Subfunduszu.
  6. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot kategorie lokat wymienione w art. 98 ust. 2 pkt 1), 2), 4) i 5) Statutu kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
    - 1) płynności,
    - 2) ceny,
    - 3) dostępności,

- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
  - 5) ryzykiem kredytowym,
  - 6) wyceny,
  - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
7. Głównym kryterium doboru lokat w przypadku depozytów bankowych, o których mowa w art. 98 ust. 2 pkt 3) Statutu, jest oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność kontrahenta.
  8. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 98 ust. 2 pkt 6) – 8) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
  9. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 98 ust. 2 pkt 9) statutu określone są w art. 98 ust. 14 Statutu.

#### **Art. 101. Pożyczki i kredyty**

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, w tym zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym danego Subfunduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w art. 102 ust. 2 i 3 Ustawy.

#### **Art. 102. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Horyzont 2065**

Pierwsza i każda następna Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być niższa niż 1 grosz.

#### **Art. 103. Pokrywanie kosztów Subfunduszu Generali Horyzont 2065**

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z jego funkcjonowaniem:
  - 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) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
4. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 5), 6), 8) i 9).
5. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 1 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
6. Zobowiązania dotyczące wyłącznie jednego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 104. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Generali Horyzont 2065**

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym) maksymalnie do wysokości 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

2. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest na zasadach wynikających z Ustawy o PPK, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 15 (piętnastego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, które może być pobierane pod warunkiem:
  - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
  - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną;
  - 3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty zarządzanych przez podmioty inne niż Towarzystwo.
4. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatne na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) dnia roboczego po zakończeniu roku.
5. Postanowień ust. 3 i 4 nie stosuje się w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym upływa termin 2 (dwóch) lat od dnia utworzenia Subfunduszu.”.

**Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.**

**Zmiany statutu wskazane powyżej nie wymagają uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego i wchodzi w życie:**

- 1) w zakresie punktu 12), 13), 24), 25), 36), 37), 48), 49), 60), 61), 72), 73), 84), 85), 96) i 97) – w terminie 3 miesięcy od dnia ukazania się niniejszego ogłoszenia, oraz
- 2) w pozostałym zakresie – z dniem ukazania się niniejszego ogłoszenia.