

PROSPEKT INFORMACYJNY

mFundusz Konserwatywny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać skróconej nazwy:

mFundusz Konserwatywny SFIO

Fundusz działał uprzednio pod nazwą:

KBC BETA Dywidendowy SFIO

mBank mFundusz Obligacji SFIO,

mFundusz Lokacyjny Plus SFIO

mFundusz Oszczędnościowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

firma i siedziba Towarzystwa:

mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa

adres głównej strony internetowej Towarzystwa:

www.mtfi.pl

data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego:

7 września 2026 r.

daty kolejnych aktualizacji:

nie dotyczy

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie

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

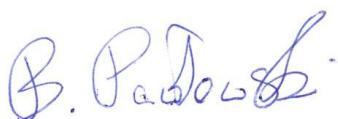
Bartosz Pawłowski	-	Prezes Zarządu
Maksymilian Łochowski	-	Wiceprezes Zarządu
Magdalena Sadowska-Kaczmarczyk	-	Wiceprezes Zarządu

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa

3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

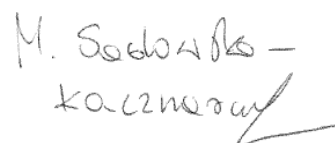
Informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia. Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący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



Bartosz Pawłowski
Prezes Zarządu



Maksymilian Łochowski
Wiceprezes Zarządu



Magdalena Sadowska-
Kaczmarczyk
Wiceprezes Zarządu

Rozdział II. Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych

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

firma:	mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
adres:	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
numer telefonu:	+48 22 329 48 01
adres głównej strony internetowej:	http://www.mtfi.pl
adres poczty elektronicznej:	biuro@mtfi.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

14 października 2022 r.

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

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000902210.

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. (dane w PLN):

Kapitał zakładowy	10 000 000,00
Kapitał zapasowy	7 604 966,35
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
Nierozliczony zysk/strata z lat ubiegłych	0,00
Strata/Zysk za rok bieżący	15 722 076,18
Kapitał własny	33 327 042,53

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w pełni opłacony.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, firma (nazwa) oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, która posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa (10 000 000 głosów).

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

Bartosz Pawłowski	Prezes Zarządu
Maksymilian Łochowski	Wiceprezes Zarządu
Magdalena Sadowska-Kaczmarczyk	Wiceprezes Zarządu

8. Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego

dr Marek Lusztyn	Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
Krzysztof Bratos	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
Adam Białka	Członek Rady Nadzorczej Spółki
Jacek Socha	Członek Rady Nadzorczej Spółki
prof. Małgorzata Zaleska	Członek Rady Nadzorczej Spółki
Agnieszka Szelań-Turkiewicz	Członek Rady Nadzorczej Spółki
Radosław Obczyński	Członek Rady Nadzorczej Spółki
Magdalena Zatorska	Członek Rady Nadzorczej Spółki

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

Michał Hołda
Tomasz Kuciński
Przemysław Miedziocha
Izabela Owczarek
Tomasz Smolarek
Marcin Sokoliński
Remigiusz Wysota

10. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7-9, funkcjach poza Towarzystwem, w przypadku, gdyby okoliczność taka miała znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Wedle wiedzy Towarzystwa: Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem nie pełnią poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

11. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI:

mBank Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Gotowe Strategie Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
mEuro Konserwatywny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Towarzystwo nie zarządza funduszem zagranicznym i unijnym AFI.

12. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń oraz miejsce publikacji.

Towarzystwo opracowało i przyjęło Politykę Wynagrodzeń Osób mających Istotny Wpływ na Profil Ryzyka mTFI S.A. (dalej: Polityka) określającą zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych Funduszy (osób zajmujących kluczowe stanowiska). Polityka ma na celu:

- wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi,

statutami funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa, poprzez eliminowanie zachowań prowadzących do podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Towarzystwo,

- wspieranie realizacji strategii działalności Towarzystwa i wartości korporacyjnych, w tym w odniesieniu do długofalowych interesów Towarzystwa - przy jednoczesnym umożliwieniu zatrudniania osób o odpowiednich kompetencjach; oraz strategii zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem,
- zapobieganie powstawaniu konfliktów interesów.

Zadaniem Polityki jest motywowanie objętych nią osób do stałej poprawy efektywności pracy oraz wzrostu zaangażowania, przy jednoczesnym powiązaniu wynagrodzenia z poziomem realizowanego wyniku, promowanie zachowań etycznych, zapewnienie adekwatności systemu wynagradzania do rodzaju wykonywanej pracy, wartości stanowiska pracy dla Towarzystwa, kompetencji, wymaganych umiejętności oraz rynkowego poziomu wynagrodzeń, skonstruowanie systemu wynagrodzeń zgodnie z zasadami prawidłowego zarządzania finansami i ryzykiem w Towarzystwie, prowadzenie elastycznej i dostosowanej do sytuacji biznesowej Towarzystwa polityki zmiennych składników wynagrodzeń przez zapewnienie właściwych proporcji między wynagrodzeniem stałym i zmiennym.

Polityka opiera się na zasadzie równości wynagrodzeń osób objętych Polityką, bez względu na np. ich wiek czy płeć. Osoby wykonujące tę samą pracę lub pracę o tej samej wartości otrzymują jednakowe wynagrodzenie.

Polityka jest opracowywana, wdrażana i aktualizowana przez Zarząd Towarzystwa i podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Towarzystwa.

Wynagrodzenie zasadnicze oraz wynagrodzenie zmienne dla Członków Zarządu Towarzystwa ustala Rada Nadzorcza, a dla pozostałych pracowników objętych Polityką Zarząd Towarzystwa. Wynagrodzenie osób objętych Polityką dzieli się na:

- 1) wynagrodzenie stałe, w skład którego wchodzi:
 - a) wynagrodzenie zasadnicze – miesięczne wynagrodzenie wskazane w umowie o pracę bądź umowie cywilnoprawnej lub kontrakcie menedżerskim stanowiącym podstawę współpracy między osobą objętą Polityką a Towarzystwem, dodatki do wynagrodzenia płatne w oparciu o odpowiednie przepisy prawa, wypłacane bez uwzględnienia kryteriów związanych z wynikami,
 - b) benefity – świadczenie pozapłacowe, w formie materialnej oraz niematerialnej dostępne dla pracowników Towarzystwa na zasadach określonych w Polityce wynagrodzeń pracowników mTFI i innych regulacjach wewnętrznych,
- 2) wynagrodzenie zmienne – wynagrodzenie uzależnione od wyników lub, w niektórych przypadkach uzależnione od innych kryteriów umownych w tym bonus i premia za sukces.

Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i rozliczane przez Towarzystwo w oparciu o przejrzyste zasady i kryteria zapewniające efektywną realizację Polityki, Podstawą przyznania wynagrodzenia zmiennego jest dokonanie oceny przy zastosowaniu obowiązującego w Towarzystwie systemu planowania, monitorowania i rozliczania celów.

Funkcjonująca w Towarzystwie Polityka wynagrodzeń dostępna jest na Stronie internetowej.

Rozdział III. Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz czas trwania Funduszu

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu w dniu 4 października 2000 r.

Fundusz utworzony jest na czas nieokreślony.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 7 listopada 2000 r. pod numerem RFI 79.

3. Charakterystykę jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa jest nieoprocenowana.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A2 i B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat określonych w Statucie Funduszu lub sposobu ich zbywania.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są bez ograniczeń za pośrednictwem Dystrybutorów, w tym również w ramach programu IKZE (po jego zaoferowaniu – na dzień sporządzenia tekstu jednolitego Prospektu Fundusz nie oferuje IKZE).

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są reprezentatywne dla kategorii A2, w związku z czym Fundusz publikuje Dokument zawierający kluczowe informacje wykorzystując w tym celu w/w kategorię reprezentatywną.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie mogą być zbywane w ramach IKZE.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane wyłącznie osobom, na rzecz których mBank S.A. lub mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie mogą być zbywane w ramach programu IKZE.

Jednostki nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.

Jednostki podlegają dziedziczeniu.

Jednostki mogą być przedmiotem zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- 1) nabycia Jednostek,
- 2) żądania odkupienia Jednostek,
- 3) uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek,
- 4) żądania zamiany Jednostek,
- 5) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu w związku z likwidacją Funduszu,
- 6) ustanowienia blokady rejestru,
- 7) ustanowienia zastawu na Jednostkach,

- 8) dostępu przy zbywaniu Jednostek do kluczowych informacji oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
- 9) żądania doręczenia Prospektu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
- 10) ustanowienia pełnomocników do wykonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 11) ustanowienia osoby uposażonej,
- 12) uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu,
- 13) udziału w Zgromadzeniu Uczestników,
- 14) otrzymania potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek,
- 15) złożenia reklamacji,
- 16) otwarcia wspólnego rejestru małżeńskiego,

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki

Zapisy na Jednostki zostały przeprowadzone przed zarejestrowaniem Funduszu.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek

6.1 Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek

6.1.1 Ogólne zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa, Rejestr

1. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa po otwarciu Rejestru w Funduszu.
2. Rejestr może zostać otwarty poprzez złożenie prawidłowo wypełnionego Zlecenia otwarcia Rejestru za pośrednictwem Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu albo dokonanie wpłaty bezpośredniej (tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Funduszu), jeżeli dany podmiot jest już Uczestnikiem Funduszu.
3. Po 90 dniach od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa albo na żądanie Uczestnika po odkupieniu Wszystkich Jednostek Uczestnictwa Fundusz zamyka Rejestr.
4. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne.
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A bez ograniczeń. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A wyłącznie za pośrednictwem mBank S.A.
6. Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy.
7. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane wyłącznie osobom, na rzecz których mBank S.A. lub mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii B bezpośrednio.
8. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w każdym Dniu Wyceny.
9. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu kategorii A, A2 i B minimalna wpłata początkowa wynosi 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) złotych, a w ramach programu IKZE prowadzonego dla posiadaczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A w wysokości nie niższej niż 4.000 (słownie: cztery tysiące) złotych. Każda następna wpłata nie może być niższa niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) złotych, a w ramach programu IKZE prowadzonego dla posiadaczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A 500 (słownie: pięćset) złotych. Towarzystwo może w każdym czasie podjąć decyzję o obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty na czas określony albo nieokreślony. O obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty Fundusz poinformuje Uczestników poprzez umieszczenie informacji o obowiązujących minimalnych wartościach wpłat na Stronie internetowej.
10. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych sytuacjach Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
11. Osoby fizyczne mające pełną zdolność do czynności prawnych mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa osobiście. W przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych, wyłącznie za zgodą jej

przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego. W przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych, wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

12. Osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez organ je reprezentujący, pełnomocnika lub inne osoby upoważnione do ich reprezentowania, zgodnie z zakresem określonym w stosownych dokumentach.

6.1.2 Wymogi ogólne dotyczące Zlecenia

1. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz dane identyfikacyjne Uczestnika oraz informacje dotyczące Uczestnika określone przepisami prawa w szczególności przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu i tylko takie uznawane jest za kompletne i spełniające wymogi realizacji.
2. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji, oświadczeń lub dokumentów wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
3. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych lub dodatkowych oświadczeń i dokumentów, pozwalających Funduszowi na realizację obowiązków wynikających z przepisów prawa, w szczególności ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu a w przypadku ich nieotrzymania, może zlecenie odrzucić.
4. Otwarcie Rejestru lub zbycie Jednostek Uczestnictwa osobie będącej osobą zajmującą eksponowane stanowiska polityczne lub powiązanej z krajem wysokiego ryzyka uzależnione jest od zgody kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa, która może być poprzedzona koniecznością przedstawienia przez Uczestnika dodatkowych informacji dotyczących źródeł pochodzenia wartości majątkowych oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika.
5. W przypadku braku zgody kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa, w tym wynikającej z nieprzedstawienia przez Uczestnika wymaganych informacji, Fundusz odmawia realizacji Zlecenia.
6. Jeżeli Zlecenie będzie złożone przez osobę, co do której zajdzie podejrzenie, że znajduje się na listach sankcyjnych prowadzonych na podstawie obowiązujących przepisów, w tym ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego, Fundusz przeprowadzi dodatkowe procedury sprawdzające, i o ile nastąpi potwierdzenie ww. okoliczności.
7. Mając na uwadze ograniczenia zbywalności Jednostek na rzecz obywateli Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi na podstawie rozporządzeń Rady (UE), Fundusz żąda od obywateli Rosji i Białorusi dodatkowych dokumentów poświadczających brak zakazów określonych ww. przepisami, w szczególności ważnych Kart pobytu na terenie UE.
8. Przy otwieraniu Rejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
9. Na podstawie CRS, Fundusz przekaze Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
10. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
11. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji

- podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
12. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekaze on środki pieniężne na ich nabycie na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy prowadzony dla Funduszu przez Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: imię i nazwisko, PESEL albo firma (nazwa) i REGON Uczestnika Funduszu, oznaczenie nabywanej kategorii Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru.
Przekazanie środków na rachunek prowadzony na imię Funduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
 13. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu nabywanych Jednostek Uczestnictwa, a wpłata była dokonana na rachunek ogólny nabyć Funduszu i nie była dokonana w ramach Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa typu A, które zostaną zaewidencjonowane na Rejestrze prowadzonym na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
 14. Jeżeli Uczestnik posiada więcej niż jeden Rejestr Jednostek Uczestnictwa danego typu, nie wskaże numeru Rejestru lub oznaczenia Rejestru, a wpłata była dokonana na rachunek ogólny nabyć Funduszu, Fundusz zaewidencjonuje Jednostki Uczestnictwa na tym z Rejestrów dla danego typu Jednostki, na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
 15. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika w chwili dokonania wpłaty, jeżeli dołożył należytej staranności w realizacji wpłaty w oparciu o posiadane dane.

6.1.3 Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę. Wpisania do Rejestru Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku wpłat bezpośrednich wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D) lub w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z tego Dnia Wyceny (dzień D).
3. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji, która polega na ponownym nabyciu Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości kwoty odkupienia w okresie 90 dni następujących po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia. Kwota Reinwestycji nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia, którego dotyczy Reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać: czy korzysta z prawa do Reinwestycji; Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia; numer Rejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Reinwestycji jest zwolnione z Opłaty za Nabycie pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w ustępach powyżej.
Złożenie dyspozycji zamknięcia danego Rejestru powoduje utratę prawa do reinwestycji.

6.1.4 Wspólny Rejestr Małżeński

1. Z wyłączeniem IKZE i IKE, osoby pozostające w związku małżeńskim, których majątek objęty jest wspólnością majątkową mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny Rejestr małżeński.
2. Małżonkowie otwierając wspólny Rejestr małżeński, składają oświadczenie o znajomości zasad dotyczących zarządu majątkiem wspólnym, w szczególności o zasadach dokonywania sprzeciwu wobec czynności zarządu majątkiem wspólnym zamierzonej przez drugiego małżonka oraz skutkach niezłożenia sprzeciwu w sposób przewidziany w przepisach ustawy Kodeks rodzinny i opiekuńczy.
3. Na podstawie pisemnej dyspozycji małżonków Fundusz może przekształcić wspólny Rejestr małżeński w Rejestry indywidualne małżonków.

6.1.5 Opłaty manipulacyjne

1. Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo. Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich punktach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie, a także na Stronie internetowej.
2. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 2,0%. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 4,0%. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi kwota wpłaty dokonanej w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa.

6.2 Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia.
2. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu nie później niż o godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu po godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, obowiązuje cena odkupienia z następnego Dnia Wyceny.
3. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poczynawszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych najwcześniej (metoda FIFO).
4. Wymogi ogólne dotyczące Zlecenia zawarte w punkcie dotyczącym sposobu i szczegółowych warunków zbywania Jednostek stosuje się wprost.
5. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
 - 1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na określoną przez Uczestnika kwotę,
 - 3) systematycznego, odkupywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w punktach 1) lub 2),
 - 4) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa dostępnych w Rejestrze.
6. W żądaniu systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik wskazuje dzień, w którym takie żądanie staje się skuteczne, a odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniach wskazanych w takim zleceniu po cenie z tego dnia. Jeżeli dzień określony przez Uczestnika Funduszu nie jest Dniem Wyceny, ceną odkupienia jest cena Jednostki z następnego najbliższego Dnia Wyceny.
7. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Liczba Jednostek Uczestnictwa

podlegających odkupieniu w wyniku takiego zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa.

8. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.
9. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pozostała w Rejestrze ich wartość spadłaby poniżej 100 zł, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.
10. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

6.3 Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek na Jednostki innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Nie dotyczy.

Fundusz nie przewiduje możliwości dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

6.4 Sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek lub wypłat dochodów Funduszu

1. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje kwotę należną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków z odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w sposób wskazany w zleceniu odkupienia. Fundusz nie odpowiada za opóźnienia w przekazaniu środków powstałe z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku podania przez Uczestnika rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż waluta realizacji zlecenia odkupienia, Uczestnik ponosi konsekwencje wskazania takiego rachunku, w tym koszty związane z przekazaniem środków.
3. Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w złotych polskich niezwłocznie po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa:
 - 1) w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy wskazany w zleceniu odkupienia,
 - 2) na rachunek bankowy organu egzekucyjnego, w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 3) w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy przedstawiciela ustawowego Uczestnika, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych
 - 4) w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy spadkobiercy Uczestnika, w przypadku śmierci Uczestnika.

6.5 Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek związanych z jednym subfunduszem na Jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych.

Nie dotyczy.

6.6 Zamiany Jednostek Uczestnictwa jednej kategorii na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu, reprezentowany przez pełnomocnika będącego podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami, na podstawie zlecenia zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa (tj. zlecenia polegającego na żądaniu przeniesienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych na jednym Rejestrze należącym do Uczestnika na inny Rejestr, należący do tego samego Uczestnika, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa innej kategorii - z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A2) może dokonać zmiany ich kategorii.

2. Przy zamianie Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych. Jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu nie później niż o godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Funduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.
3. Jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu po godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Funduszu obowiązującej w następnym Dniu Wyceny.

6.7 Kolejności realizacji Zleceń

1. W przypadku wpływu do Agenta Transferowego Zleceń zamiany, transferu, odkupienia lub wpływu środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunek nabyć Funduszu, dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia lub dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią, w następującej kolejności: zamiana, nabycie, transfer, odkupienie.
2. W przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma kilka Zleceń zamian, transferu, odkupienia tego samego rodzaju lub kilka wpłat bezpośrednich dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia w kolejności ich wpływu do Agenta Transferowego, a w przypadku wpłat bezpośrednich dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w kolejności losowej.

6.8 Potwierdzenia transakcji

1. Każdorazowo po zbyciu, odkupieniu Jednostek Uczestnictwa lub wykonaniu innej transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie jej dokonania, sporządzone w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji w formie komputerowego raportu nieopatrzonego podpisem.
2. Potwierdzenie transakcji przekazywane jest Uczestnikowi za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu tych potwierdzeń w postaci papierowej. Jeżeli Fundusz nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje Uczestnikowi potwierdzenia transakcji w postaci papierowej bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.
3. Usuwając adres poczty elektronicznej lub wycofując zgodę na przekazywanie korespondencji w postaci elektronicznej Uczestnik przyjmuje do wiadomości, że będzie otrzymywał korespondencję, o której mowa w pkt 1), w postaci papierowej.
4. Osobom, które były Uczestnikami Funduszu w dniu 27 stycznia 2023 r. Fundusz przekazuje korespondencję, o której mowa w pkt 1), na dotychczasowych zasadach, to jest w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tej korespondencji przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier.

6.9 Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę

6.9.1 Nieterminowa realizacja Zleceń

1. Nieterminowa realizacja zlecenia występuje w przypadku, kiedy jest ono realizowane:
 - 1) w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa: po upływie 5 dni roboczych od dnia dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub złożenia Zlecenia nabycia (w zależności, który z przypadków nastąpił później),
 - 2) w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa: po upływie 5 dni roboczych od dnia zgłoszeniu żądania ich odkupienia.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w pkt 1 powyżej, Fundusz dokona realizacji zlecenia według ceny równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obowiązującej dla danego typu zlecenia w dniu jego realizacji, a w

sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w pkt 1 powyżej, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę.

3. Świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo poprzez:
 - 1) dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub
 - 2) nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa.
4. Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu, jaką nabyłby on w przypadku prawidłowej realizacji nabycia a liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego.
5. Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci przekazania dodatkowej kwoty pieniężnej jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji Zlecenia odkupienia, a kwotą faktycznie przekazaną.
6. Powyższe zasady będą stosowane w przypadku prawidłowo złożonych zleceń przez Uczestnika, a w szczególności w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika. Prawidłowo złożone zlecenie to takie, które zostało złożone zgodnie z postanowieniami Prospektu w sposób umożliwiający jego terminową realizację, w tym niebudzące wątpliwości co do treści i autentyczności.

Nieprawidłowości w treści Zlecenia będą niezwłocznie wyjaśniane przez Fundusz z dochowaniem należytej staranności aby zrealizować zlecenie Uczestnika zgodnie z intencją. Fundusz z dochowaniem należytej staranności podejmie działania aby nieprawidłowości wyjaśnić w terminie nie dłuższym niż 5 dni roboczych liczonych od dnia złożenia zlecenia w przypadku zlecenia odkupienia lub od dnia wpłaty środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Dla zleceń dla których istnieją uzasadnione wątpliwości co do ich treści lub autentyczności leżących po stronie Uczestnika, w przypadku braku możliwości ustalenia treści lub autentyczności zlecenia w terminie 5 dni roboczych, Fundusz może podjąć decyzję o anulowaniu zlecenia oraz zwraca środki w przypadku zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa. Rozstrzygnięcie wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia w terminie późniejszym niż wskazany w poprzednim zdaniu, nie stanowi nieterminowej realizacji zlecenia a Uczestnikowi nie przysługuje świadczenie z tego tytułu. Dla uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, że dzień w którym rozstrzygnięte zostaną wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia, uznaje się jako dzień złożenia prawidłowego zlecenia i od tego dnia rozpoczynają bieg terminy na realizację zleceń zgodnie z postanowieniami Prospektu.

W przypadku, w którym pomimo zastosowania powyższych zasad postępowania nie jest możliwe ustalenie treści zlecenia przez okres 30 dni kalendarzowych, Fundusz może anulować zlecenie, a w przypadku zleceń dotyczących nabycia Jednostek uczestnictwa zwraca wpłacone środki.

6.9.2 Błędna wycena.

1. W przypadku błędnego ustalenia WANJU, dokonywana jest analiza nabyć i odkupień zrealizowanych przez Fundusz w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:
 - 1) nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Funduszu na Rejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu, jaką nabyliby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego;
 - 2) dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa po prawidłowej cenie, a kwotą faktycznie przekazaną;
 - 3) rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków tytułem realizacji Zleceń Uczestników w oparciu o zawyżone WANJU oraz przydzielenia Jednostek Uczestnictwa w oparciu o zaniżone WANJU.

2. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że w związku z dokonaniem przez Towarzystwo czynności, o których mowa powyżej, Towarzystwo jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika, podatek ten zostanie pobrany przez Towarzystwo.

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

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy.
2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek na 2 tygodnie, jeżeli:
 - 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, albo
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy oraz Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek.
3. Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek w przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników.

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu

9.1 Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz jeżeli Fundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

1. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo członkowskie, tj. Francję, Niemcy i Wielką Brytanię, państwo należące do OECD, tj. Stany Zjednoczone Ameryki lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie, tj. Europejski Bank Inwestycyjny, pod warunkiem, że lokaty te są dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie przekracza 30% wartości Aktywów Funduszu.
2. Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów w dłużne papiery wartościowe, w szczególności obligacje skarbowe, korporacyjne i komunalne, przy czym udział obligacji korporacyjnych, których emitentem jest podmiot inny niż Bank Gospodarstwa Krajowego lub Polski Fundusz Rozwoju S.A., oraz obligacji komunalnych będzie wynosił nie więcej niż 50% wartości Aktywów Funduszu.
3. Fundusz może lokować do 80 % wartości Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie obcej.
4. W skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Funduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.
5. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego lub jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, 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.

9.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
3. Lokując Aktywa Funduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie głównie kryteriami: oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnątrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty, czasem trwania inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów.
4. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszu może różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Fundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

9.3 Jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Nie dotyczy.

9.4 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy

Nie dotyczy.

9.5 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

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- 1) a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
 - 2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
 - 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.
2. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą być zawierane wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
 3. Celem zawierania umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny kontraktów terminowych futures względem rynku instrumentów bazowych oraz ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.
 4. Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy zawieraniu Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych, takich jak transakcje odkupu, pożyczek papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno oraz transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

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

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

10. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

Inwestując w Jednostki należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że **Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz ani Jednostki nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz ani Jednostki nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj funduszu i stosowaną politykę inwestycyjną **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki znajduje się poniżej.

10.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

10.1.1 Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany wartości inwestycji w wyniku niekorzystnych zmian czynników rynkowych, tj. cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub poziomu stóp procentowych. Na zmiany czynników rynkowych wpływają zarówno bieżąca sytuacja gospodarcza, polityczna lub prawna, jak i oczekiwania inwestorów co do ich kształtowania się w przyszłości.

Ponieważ Fundusz lokuje do 100% wartości Aktywów w dłużne papiery wartościowe, narażony jest na ryzyko stopy procentowej, tj. zmiany poziomu stóp procentowych, która doprowadzi do spadku wartości instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, a tym samym - spadku wartości całego portfela inwestycyjnego. Fundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zmniejszających narażenie na zmiany stóp procentowych.

10.1.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz.

Ponieważ Fundusz może inwestować w papiery dłużne oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych - na wystąpienie niewypłacalności banku. Ponadto, zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej emitenta może prowadzić do istotnego spadku cen wyemitowanych przez niego papierów wartościowych.

10.1.3 Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka Fundusz będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

10.1.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Ponieważ Fundusz inwestuje do 50% wartości Aktywów Funduszu w obligacje korporacyjne, których emitentem jest podmiot inny niż Bank Gospodarstwa Krajowego lub Polski Fundusz Rozwoju S.A., oraz obligacje komunalne, ryzyko płynności jest istotne.

10.1.5 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe występuje w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Oznacza możliwość spadku rentowności takiej inwestycji w wyniku aprecjacji waluty krajowej (wzrostu wartości waluty krajowej względem waluty zagranicznej). Fundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

10.1.6 Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Zgodnie z art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy:

- 1) instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza;

- 2) Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, są przechowywane przez Depozytariusza.

Po spełnieniu określonych w Ustawie warunków, Depozytariusz może powierzyć podmiotom trzecim (przedsiębiorcom lub przedsiębiorcom zagranicznym) wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę powyższych Aktywów, w tym za utratę przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji ich przechowywania. Zgodnie z art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013 uznaje się, że do takiej utraty dochodzi w przypadku, gdy spełniony zostanie którykolwiek z warunków określonych poniżej:

- a) określone prawo własności Funduszu okaże się nieważne, ponieważ doszło do jego wygaśnięcia lub prawo to nigdy nie istniało;
- b) Fundusz został trwale pozbawiony prawa własności w odniesieniu do instrumentu finansowego;
- c) Fundusz jest trwale niezdolny do bezpośredniego lub pośredniego dysponowania instrumentem finansowym.

W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów Funduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Mając na względzie powyższe, zarówno w wyniku błędu ze strony Depozytariusza jak i innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, może wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

10.1.7 Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych, grupę powiązanych emitentów lub rodzaj posiadanych Aktywów. Koncentracja lokat Funduszu w obrębie klasy aktywów, sektora, rodzaju gospodarki, kraju czy regionu geograficznego zwiększa narażenie na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem. Ryzyko zbyt dużej koncentracji jest ograniczane poprzez dywersyfikację portfela inwestycyjnego Funduszu, w tym spełnianie ustawowych i statutowych wymogów dotyczących maksymalnego zaangażowania w daną lokatę.

10.1.8 Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami Funduszu w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko rynkowe – czyli ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych;
- 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego;
- 3) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, czyli ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
- 4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu;
- 5) ryzyko operacyjne, czyli ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

10.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

10.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, a także z zawarciem przez Fundusz określonych umów lub ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji.

– Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Zawieranie przez Fundusz określonych umów z podmiotami trzecimi (w tym umów z Agentem Transferowym czy dystrybutorami), naraża Fundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń. Uczestnik powinien brać pod uwagę także ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (szczegółowo opisane powyżej) lub innych umów dotyczących Aktywów Funduszu.

– Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Fundusz

Niestandardowe transakcje zawierane przez Fundusz mogą generować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane. W szczególności dotyczy to umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, którym towarzyszy ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego Funduszem. Ponadto niektóre transakcje zawierane przez Fundusz charakteryzują się wysokim stopniem skomplikowania dokumentów prawnych. W takich okolicznościach utrudnione może okazać się ich wyegzekwowanie lub mogą one być przedmiotem sporu co do interpretacji poszczególnych zapisów.

– Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie posiada żadnych udzielonych gwarancji, dlatego też nie występuje ryzyko z tym związane.

10.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

– Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu.

– Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Zgodnie z Ustawą, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego

dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

– **Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**

Fundusz działa w formie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, dlatego na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem spółce zarządzającej. Zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, czego nie przewiduje.

– **Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz realizują swoje zadania na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

– **Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem**

Za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez to samo towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym funduszem.

– **Ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

– **Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Funduszu lub zasad polityki inwestycyjnej, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

10.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

10.2.4 Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika poziom inflacji ma wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu

z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

10.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Otoczenie prawne Funduszu charakteryzuje się dużą zmiennością, w tym w zakresie przepisów podatkowych, w związku z czym istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Funduszu lub Uczestników Funduszu. Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na te okoliczności, jak również nie ma możliwości oszacowania skutków i zakresu takich zmian w przyszłości. Dodatkowo, w zakresie inwestycji zagranicznych Fundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

11. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

Fundusz został utworzony z myślą o inwestorach indywidualnych, którzy posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze.

Fundusz kierowany jest do inwestorów akceptujących niski poziom ryzyka inwestycyjnego, którzy oczekują wypracowania stóp zwrotu przewyższających oprocentowanie depozytów bankowych. Biorąc pod uwagę strategię inwestycyjną Funduszu, nabycie jego jednostek mogą rozważyć inwestorzy, którzy oczekują aktywnego zarządzania strukturą portfela lokat, głównie w oparciu o polski i zagraniczny dług skarbowy oraz obligacje korporacyjne o stosunkowo niskim ryzyku kredytowym, preferujący lokaty o wysokiej płynności oraz rynkowej wycenie.

Zalecany horyzont inwestycyjny to okres 1 roku.

12. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników

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

12.1 Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i mają do niego zastosowanie postanowienia art. 6 ust.1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, zgodnie z którymi zwolnione z podatku są fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, utworzone na podstawie Ustawy, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

12.2 Obowiązki podatkowe Uczestników

Obowiązki podatkowe Uczestników różnią się w zależności od tego, czy podlegają oni przepisom regulującym opodatkowanie osób fizycznych czy osób prawnych.

W przypadku Uczestników niemających miejsca zamieszkania lub siedziby/zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na obowiązki podatkowe, poza polskimi przepisami, będą wpływały także

regulacje obowiązujące w państwie zamieszkania lub siedziby/zarządu Uczestnika oraz treść umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską.

12.3 Obowiązujące przepisy

Dochody osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Dochody osób prawnych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

W przypadku dziedziczenia Jednostek mogą mieć zastosowanie także przepisy ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.

Szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników przedstawiono poniżej.

12.4 Osoby fizyczne

Wzrost wartości posiadanych Jednostek od momentu ich nabycia sam w sobie nie skutkuje powstaniem obowiązku podatkowego. Obowiązek ten powstaje dopiero z chwilą zrealizowania przez Fundusz Zlecenia odkupienia Jednostek (lub ich umorzenia w przypadku likwidacji Funduszu).

Jednocześnie, zgodnie z przepisem art. 17 ust. 1c wskazanej ustawy, nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej na podstawie Ustawy.

Środki uzyskane z odkupienia lub umorzenia Jednostek są przekazywane przez Fundusz Uczestnikowi w kwocie brutto, czyli bez pomniejszania ich o podatek od zysków kapitałowych. Uczestnik jest zobowiązany samodzielnie rozliczyć ten podatek w rocznym zeznaniu podatkowym PIT-38, na podstawie przygotowanej przez Fundusz informacji PIT-8C. Fundusz dostarcza tę informację Uczestnikowi do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, którego dotyczy rozliczenie. Fundusz wystawia jedną informację PIT-8C za dany rok podatkowy. W wyjątkowych sytuacjach, takich jak podanie błędnych danych, informacja ta może później zostać skorygowana.

Powyższe zasady, tj. obowiązek samodzielnego rozliczenia podatku, nie dotyczą jednak takich produktów jak:

1. pracownicze programy emerytalne (PPE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych,
2. indywidualne konta emerytalne (IKE) oraz indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego (IKZE), o których mowa w Ustawie IKE/IKZE.

Zgodnie z treścią art. 30b ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek od dochodów z tytułu odkupienia/umorzenia tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych wynosi 19%.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia Jednostek lub ich umorzenia wydatki poniesione na nabycie tych Jednostek stanowią koszt uzyskania przychodów z odpłatnego ich zbycia. W przypadku, gdy Jednostki zostały nabyte przez Uczestnika Funduszu w drodze dziedziczenia, kosztami uzyskania przychodów są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych Jednostek (art. 22 ust. 1m wskazanej ustawy).

Zasady opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu mogą kształtować się odmiennie w przypadku, gdy posiadanie Jednostek jest związane z wykonywaniem działalności gospodarczej (w tym także w formie spółki niebędącej osobą prawną).

Przy określaniu obowiązków podatkowych osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, konieczne jest uwzględnienie przepisów obowiązujących w

państwie ich zamieszkania oraz treści umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską. Jeśli z danej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania wynika brak obowiązku zapłaty podatku w Polsce, a podatnik przedstawi Funduszowi zaświadczenie o zagranicznym miejscu zamieszkania do celów podatkowych wydane przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji podatkowej), wówczas Fundusz nie ma obowiązku wystawiać Uczestnikowi informacji PIT-8C.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, co do zasady, wolne od podatku dochodowego są otrzymane odszkodowania lub zadośćuczynienia (np. z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia), jeżeli ich wysokość lub zasady ustalania wynikają wprost z przepisów odrębnych ustaw lub przepisów wykonawczych wydanych na podstawie tych ustaw lub aktów administracyjnych wydanych na podstawie tych przepisów.

12.5 Opodatkowanie IKE

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty z IKE dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika. Zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy o indywidualnych kontach emerytalnych przewidują taką możliwość.

Dochody Uczestnika z tytułu zwrotu z IKE albo zwrotu częściowego z IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE, podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 10 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zryczałtowany podatek jest pobierany przez Fundusz.

12.6 Opodatkowanie IKZE

Zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osób uprawnionych na wypadek śmierci Uczestnika, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od kwoty wypłat z IKZE, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE/IKZE, pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu. Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, Fundusz pobiera bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania.

Przychód uzyskany z tytułu zwrotu z IKZE podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych, przy zastosowaniu skali podatkowej. Obowiązek rozliczenia podatku spoczywa na Uczestniku. Podatek jest rozliczany w rocznym zeznaniu podatkowym.

Podatnik jest uprawniony do odliczenia od podstawy opodatkowania kwoty wpłat na IKZE dokonanych w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o IKZE (zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b i art. 30c ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 11 ust. 1 ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne). Zgodnie z art. 26 ust. 6g i art. 30c ust. 3b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 11 ust. 2 ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne, odliczenia wpłat na IKZE dokonuje podatnik w rocznym zeznaniu podatkowym.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odliczenie wpłat na IKZE dokonane przez podatnika w zeznaniu rocznym. Obowiązek zweryfikowania, czy odliczenie nie przekracza wysokości określonej w przepisach o IKZE, spoczywa na podatniku. W szczególności podatnik sam ustala, czy przysługuje mu prawo do odliczenia w zwiększonej wysokości, przewidzianej dla osób prowadzących pozarolniczą działalność w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych.

12.7 Opodatkowanie PPE

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 lit. b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty z PPE dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika.

Dochody uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 11 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zryczałtowany podatek jest pobierany przez Fundusz.

12.8 Osoby prawne

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów. Dochodem ze źródła przychodów jest nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów. Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu zgodnie ze stawkami wskazanymi w art. 19 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

13. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek

Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek ustalone na dany dzień wyceny w następnym dniu roboczym do godziny 21.00.

Z przyczyn niezależnych od Funduszu ogłoszenie ww. wartości może ulec opóźnieniu.

14. 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 o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną

14.1 Wycena Aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanu aktywów w tym dniu oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny o zobowiązania Funduszu.
3. Wartość Jednostki Uczestnictwa danego typu jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa tego typu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tego typu zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa danego typu, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danego typu określonej dla danego Dnia Wyceny. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danego typu w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem powyżej.
5. W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny

Aktywów Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jest godzina 23.30 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w Dniu Wyceny.

6. Wartość Aktywów, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.

14.2 Wycena aktywów i zobowiązań w wartości godziwej

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat;
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z ostatniego dostępnego kursu fixingowego z Dnia Wyceny;
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawą wyboru rynku głównego są:
 - 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
 - 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - 4) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - 5) możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku.
5. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o dane z miesiąca poprzedniego.
6. Za aktywny rynek uznaje się dowolny 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.
7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w ppkt 1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w ppkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

8. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku;
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny;
 - 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w ppkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy;
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
9. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
10. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
11. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 7 ppkt 2) i 3), podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w dwóch kolejnych sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez Fundusz, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu.
12. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym dłużnych papierów wartościowych innych niż wskazane w 14.3 pkt 3 i 4:
 - 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji, których termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni,– aktywa i zobowiązania wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
13. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nową ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

14.3 Wycena składników lokat

Składniki lokat Funduszu wycenia się w następujący sposób:

1. Akcje, ETF, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe notowane na rynku aktywnym wycenia się według zasad opisanych w 14.2 pkt 2. Natomiast akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami 14.2 pkt 7 ppkt 2) i 3).

2. Dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, bony pieniężne, bony skarbowe, ETP, listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według zasad opisanych w 14.2 pkt 2.
3. Dla zagranicznych papierów dłużnych, obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie oraz polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w zagranicznej walucie, niespełniających ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu, jeżeli dostępne są dla takiego instrumentu kwotowania BGN (Bloomberg Generic), do wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg. Jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest wartość BGN, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny. W przypadku gdy kwotowania BGN występowały przez mniej niż 10 dni w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a dany papier wartościowy był notowany przez pełny miesiąc kalendarzowy, papier wartościowy będzie wyceniany modelem wyceny, tj. zgodnie z poziomem 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej.
4. Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w złotych do wyceny przyjmuje się:
 - 1) ostatni dostępny kurs fixingowy wyznaczany na godz. 16:30 z rynku Treasury Bond Spot Poland (z uwagi na hurtowy charakter tego rynku), a w przypadku jego braku,
 - 2) kurs ostatniej transakcji z Treasury Bond Spot Poland, a w przypadku braku tego kursu,
 - 3) wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg, a w przypadku niedostępności BGN,
 - 4) kurs referencyjny Treasury Bond Spot Poland, a w przypadku braku tego kursu,
 - 5) średnią z najlepszych ofert kupna / sprzedaży dostępnych na zakończenie sesji na Treasury Bond Spot Poland.
 - 6) dopuszcza się przyjęcie do wyceny kursu fixingowego na otwarcie, wyznaczanego na godz. 09:30, jeśli niemożliwe było ustalenie kursu wyceny na podstawie ppkt 1) – 5).
5. Dłużne papiery wartościowe niespełniające ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu (inne niż wskazane w pkt 3 i 4 powyżej) oraz weksle i wierzytelności, których termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni, wycenia się według zasad opisanych w 14.2 pkt 12.
6. Dłużne papiery wartościowe niespełniające ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu (inne niż wskazane w pkt 3 i 4 powyżej) oraz weksle i wierzytelności, których termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni, wycenia się zgodnie z postanowieniami 14.2 pkt 7 ppkt 2) i 3), w szczególności według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) z zastosowaniem stopy dyskontowej uwzględniającej ryzyko kredytowe dłużnika lub, w przypadku w którym sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na istotne ryzyko braku środków do pełnego uregulowania wierzytelności, według szacunku zdyskontowanej wartości odzyskiwalnej. W wycenie DCF uwzględnia się wartość wbudowanych instrumentów pochodnych oszacowaną według wartości wbudowanej.
7. Transakcje reverse repo/buy-sell back, pożyczki środków pieniężnych udzielone przez Fundusz i depozyty bankowe wycenia się 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.
8. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
9. Instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się zgodnie z zasadą określoną w 14.2 pkt 2, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
10. Nienotowane na rynku aktywnym certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny, dostępnej na godzinę 23:30

wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny/jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego/jednostki uczestnictwa/tytułu uczestnictwa takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

11. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
12. 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.
13. 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.
14. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane.
15. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są Aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
16. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do wskazanej waluty w polityce rachunkowości Funduszu, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.
17. Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w 14.2 pkt 7.

14.4 Pozostałe zasady

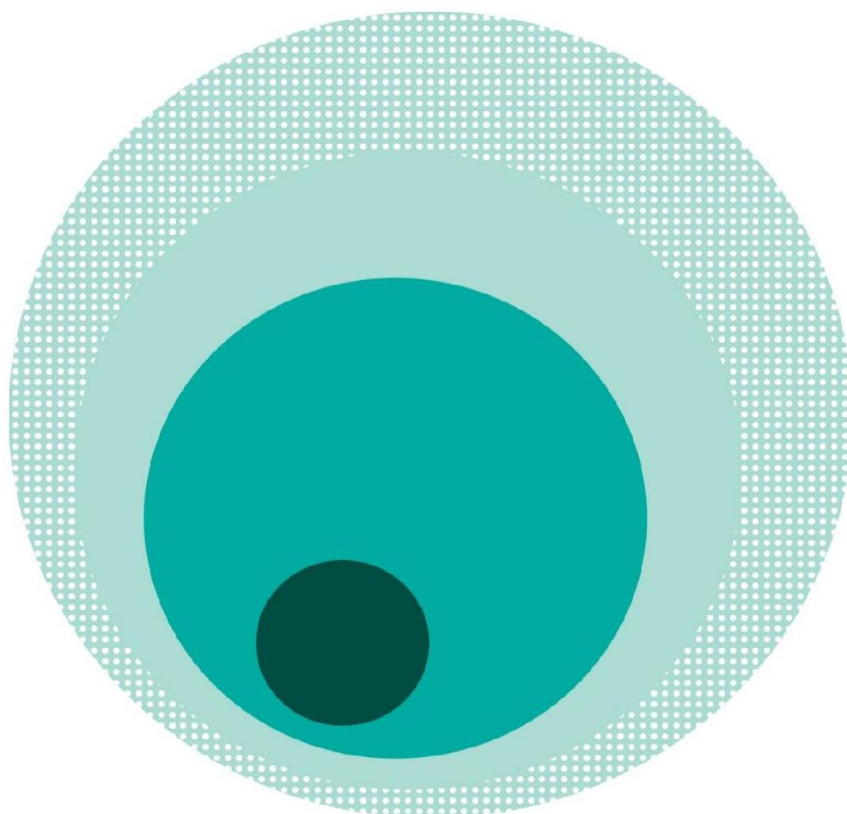
1. Jeżeli w istotny sposób zmieniają się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w niniejszym Rozdziale, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od dnia ich wejścia w życie. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Prospektu.
2. Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów zgodnie z zasadami określonymi w 14.1–14.3, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KNF o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz publikuje informacje o zawieszeniu lub odwołaniu zawieszenia na Stronie internetowej.

14.5 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.

MFUNDUSZ KONSERWATYWNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WYDANE W IMIENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ 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

30.12.2024 R.



OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Opis przedmiotu usługi i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „TFI”) wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz”) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, zgodnie z wymogami art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 1034) (dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych”).

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.) (dalej „Ustawa o rachunkowości”),
- Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) (dalej „Rozporządzenie”).

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz zostały opisane w Rozdziale V statutu Funduszu nadanego aktem notarialnym z dnia 26 września 2000 r. Repertorium A nr 11070/2000 sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz z późniejszymi zmianami (dalej „Statut”) oraz w Rozdziale III ustęp 14 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w brzmieniu obowiązującym od dnia 01.01.2025 r. (dalej „Prospekt”).

Polityka inwestycyjna Funduszu jest zamieszczona odpowiednio w Rozdziale II art. 7-11a Statutu oraz Rozdziale III ustęp 9 Prospektu.

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

Zarząd TFI jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Funduszu.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych i wydanie niniejszego oświadczenia.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Wymogi niezależności i inne wymogi etyczne

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Podręczniku Międzynarodowego Kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 207/7a/2023 z dnia 17 grudnia 2023 roku w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymóg kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości. Zgodnie z wymogami krajowych standardów kontroli jakości, firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością, w tym polityki lub procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie i załączonym do niego Statucie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w Prospekcie i Statucie. Zapoznaliśmy się również ze zmianami metod lub zasad wyceny aktywów Funduszu wprowadzonych w:

- Rozdziale III ustęp 14 Prospektu Informacyjnego Funduszu obowiązującego od dnia 01.01.2025 r., w tytule „*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 o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.*”

Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia.

Nasze zadanie nie obejmowało weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy polityka inwestycyjna Funduszu była przestrzegana.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie i załączonym do niego Statucie metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, uwzględnione w punkcie *Podsumowanie wykonanych prac*, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz.

Ograniczenie wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna wyłącznie w celu aktualizacji zapisów Prospektu zgodnie z art. 220 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz dla użytkowników tego Prospektu.

Małgorzata Żyszkiewicz
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12953

przeprowadzający usługę w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3886.

Warszawa, 30.12.2024 r.

15. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz**15.1 Przepisy statutu określające rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów**

1. Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Fundusz opisane są w art. 31 i 32 Statutu Funduszu.
2. Zgodnie z art. 31 ust. 1 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, do 1,8%;
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, do 1%,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które w rozumieniu Ustawy są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, do 1,75%,średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wysokość pobieranego wynagrodzenia jest ustalana przez Towarzystwo.
4. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Funduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 31 ust. 5 Statutu Funduszu).
5. Pokrycie kosztów obciążających Fundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 32 ust. 4 Statutu).

15.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „WKC”, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość WKC dla Funduszu obliczonego za 2025 rok wynosi:

- dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A: 0,82%
- dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 0,12%

W trakcie 2025 r. Fundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok.

WKC określono według wzoru jako: $WKC = Kt / WANt$

gdzie:

- | | |
|-----|---|
| WAN | - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu |
| K | - oznacza koszty operacyjne Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: <ol style="list-style-type: none">a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,e) wartości świadczeń dodatkowych, |
| t | - oznacza okres, za który przedstawione są dane. |

Średnia Wartość Aktywów Netto Funduszu jest liczona jako średnia wycen z każdego Dnia Wyceny w 2025 r.

15.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki i innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Na podstawie art. 22 ust. 7 Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo. Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie, a także na Stronie internetowej. Tabela Opłat określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa.
2. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 2% (art. 22 ust. 8 Statutu Funduszu).
3. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 4% (art. 22 ust. 9 Statutu Funduszu).
4. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat (art. 23 ust. 6 Statutu Funduszu).

15.4 Opłata zmienna, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego, uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem, na zasadach określonych w ust. 2 – 9. Przyjęty wzorec stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.
2. Użyte w niniejszym artykule terminy mają następujące znaczenie:
 - a) **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne.

Struktura Benchmarku od dnia 1 stycznia 2025 r.:

Indeks	Ticker	Waga
GPWB-B1Y3Y	GPWB-B1Y3Y Index	25%
GPWB-BWZ	GPWB-BWZ Index	75%
+ 30 punktów bazowych p.a.		

gdzie:

GPWB-B1Y3Y oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A., liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych zerokuponowych oraz obligacji o oprocentowaniu stałym o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat (Bloomberg Ticker: GPWB1Y3Y Index),

GPWB-BWZ oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A., liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku

polskich obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności powyżej 6 miesięcy (Bloomberg Ticker: GPWB-BWZ Index).

- b) **Dzienna rentowność Benchmarku** wyznaczana jest jako suma iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag, w każdym Dniu Wyceny Funduszu. Stopy zwrotu z poszczególnych indeksów ustalane są w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości indeksu w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
Stopa zwrotu z depozytu stałoprocentowego, o ile jest on częścią wskaźnika referencyjnego, jest wyznaczana zgodnie z bazą ACT/365 pomiędzy kolejnymi Dniami Wyceny, po stawce z Dnia Wyceny.
W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne wartość któregośkolwiek z powyższych indeksów nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu.
- c) **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem ust. 4;
- d) **Okres Odniesienia** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych. Pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż pierwszego Dnia Wyceny w 2025 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2029 roku, z zastrzeżeniem ust. 4;
- e) **Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym** – stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona jako iloraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem Rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przed rozpoczęciem Okresu Rozliczeniowego, zaokrąglonych do dwóch miejsc po przecinku.
3. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
- a) Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
- b) nadwyżka, o której mowa w lit. a), pokrywa w danym Okresie Odniesienia ewentualną ujemną różnicę z poprzednich Okresów Rozliczeniowych między Rentownością Funduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, a rentownością Benchmarku.
4. W przypadku rozpoczęcia lub zakończenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii w trakcie roku kalendarzowego:
- a) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny następnego roku kalendarzowego, jeżeli dana kategoria Jednostek Uczestnictwa występuje na ten dzień;
- b) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia, o którym mowa powyżej oraz kończy się z upływem roku kalendarzowego;
- c) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny po upływie 5 lat kalendarzowych.
- d) W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa, które przestały występować w trakcie roku kalendarzowego, wynagrodzenia zmiennego do końca tego roku kalendarzowego się nie nalicza.
5. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:
- a) Wartość procentowa wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

$$SF_{DW} = \max [0, (\alpha + L) \times ST]$$

gdzie:

SF_{DW} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;

ST – wyrażona procentowo, maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego wynosząca 20%, z tym, że Towarzystwo ma prawo zmniejszyć wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

α – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu w Okresie Rozliczeniowym, a rentownością Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

$$\alpha = R_{\text{FUND}} - R_{\text{BENCH}}$$

R_{FUND} – Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym;

R_{BENCH} – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu na każdy Dzień Wyceny z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;

R – oznacza rok bieżącego Okresu Rozliczeniowego,

α₄ – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-4;

α₃ – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-3;

α₂ – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-2;

α₁ – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-1;

L – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między Rentownością Funduszu i rentownością Benchmarku;

Wartość L jest ustalana w następujący sposób:

- I. Ustala się α₄ w roku R-4,
- II. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i α₄.
- III. Ustala się α₃ w roku R-3,
- IV. Do wyniku operacji z II dodaje się wynik operacji z III,
- V. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z IV,
- VI. Ustala się α₂ w roku R-2,
- VII. Do wyniku operacji z V dodaje się wynik operacji z VI,
- VIII. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z VII,
- IX. Ustala się α₁ w roku R-1,
- X. Do wyniku operacji z VIII dodaje się wynik operacji z IX,
- XI. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z X, ustalając w ten sposób L;

W 2025 roku wartość L wynosi 0%. W 2026 r. wartość L ustala się pomijając kroki I-VIII. W roku 2027 r. wartość L ustala się pomijając kroki I-V. W 2028 r. wartość L ustala się pomijając kroki I-II.

- b) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

$$RSF = (SF_{DW} - SF_{DW-1}) \times WANJU_0 \times LJUDW$$

gdzie:

RSF – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;

SF_{DW} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z lit. a) powyżej, w Dniu Wyceny;

SF_{DW-1} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z lit. a) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;

WANJU₀ – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy;

LJU_{DW} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny;

- c) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

$$RSF_{DW} = \max [0, RSF + RSF_{DW-1} - RSF_{DW_OD}]$$

gdzie:

RSF_{DW} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;

RSF – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z lit. b);

RSF_{DW-1} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;

RSF_{DW_OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z lit. d);

- d) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa

$$RSF_{DW_OD} = LJU_{OD\,DW-1} / LJU_{DW-1} \times RSF_{DW-1}$$

gdzie:

LJU_{OD\,DW-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych po Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny;

LJU_{DW-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

RSF_{DW-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z lit. c), w poprzednim Dniu Wyceny;

6. Przy spełnieniu powyższych warunków, rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym (R_{FUND}) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (R_{BENCH}), to znaczy, gdy w Okresie Rozliczeniowym spełniony jest warunek:

$$\alpha \geq 0 \text{ oraz } R_{FUND} < 0$$

Oznacza to, że wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone i wypłacone Towarzystwu również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz ujemnej stopy zwrotu w danym Okresie Rozliczeniowym.

7. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, uwzględnia się jako zobowiązanie Funduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.
8. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:
- w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 5 lit. c);
 - w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa, w kwocie równej rezerwie na

wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 5 lit. d);

- c) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu – w przypadku likwidacji Funduszu;
 - d) W przypadku połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, rezerwa na wynagrodzenie zmienne utworzona w funduszu / subfunduszu inwestycyjnym przejmowanym podlega połączeniu z rezerwą na wynagrodzenie zmienne utworzoną w funduszu / subfunduszu inwestycyjnym przejmującym w Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie.
9. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:
- a) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 lit. a), w terminie 14 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;
 - b) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 lit. b), w terminie 14 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;
 - c) dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 lit. c), w terminie 14 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

15.4.1 Omówienie zmian w wynagrodzeniu zmiennym począwszy od 1 stycznia 2025 r.:

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 1.06.2026 obowiązują nowe zasady naliczania opłaty zmiennej za zarządzanie Funduszem.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), której wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Funduszem względem punktu odniesienia (Benchmarku):

$$25\% * GPWB-B1Y3Y + 75\% * GPWB-BWZ + 30 \text{ punktów bazowych p.a.}$$

Od dnia 1 stycznia 2025 r. obowiązywał model naliczania wynagrodzenia zmiennego, w którym rezerwa była ustalana w trybie dziennym, w oparciu o bieżącą zmianę alfy, rozumianej jako różnica pomiędzy rentownością Funduszu a rentownością Benchmarku w Okresie Odniesienia. W przypadku spadku alfy następowało proporcjonalne rozwiązanie uprzednio utworzonej rezerwy, z zachowaniem jej minimalnego poziomu równego zero. Okres odniesienia miał charakter pięcioletni, przy czym stawał się okresem kroczącym, wyznaczanym 5 lat wstecz względem każdego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie ulegało krystalizacji w cyklu rocznym, a część rezerwy odpowiadająca umarzonym Jednostkom Uczestnictwa była ujmowana na bieżąco po stronie zobowiązań Funduszu.

W nowym modelu naliczania wynagrodzenia zmiennego utrzymano roczną krystalizację. Okres Odniesienia zdefiniowano jako okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych, odstępując od mechanizmu kroczącego. Utworzenie rezerwy następuje wyłącznie wówczas, gdy rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym przewyższa rentowność Benchmarku, a powstała nadwyżka pokrywa ewentualne ujemne różnice z poprzednich Okresów Rozliczeniowych w ramach bieżącego pięcioletniego Okresu Odniesienia. Wysokość procentowa wynagrodzenia zmiennego jest określana według formuły $SF_{DW} = \max[0, (\alpha + L) \times ST]$, gdzie α stanowi różnicę pomiędzy rentownością Funduszu a rentownością Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym, L oznacza skumulowaną, ujemną różnicę pomiędzy rentownością Funduszu a rentownością Benchmarku w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, wymagającą pokrycia, natomiast ST odpowiada maksymalnej stawce wynagrodzenia ustalonej w wysokości 20%. Należność Towarzystwa jest równa wartości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny Okresu Rozliczeniowego i podlega wypłacie w terminach przewidzianych w Statucie. Wynagrodzenie zmienne może być należne również przy ujemnej stopie zwrotu Funduszu, o ile wynik Funduszu jest większy od wyniku Benchmarku w danym Okresie Rozliczeniowym. Część rezerwy przypadająca na odkupione Jednostki Uczestnictwa jest niezmiennie ujmowana na bieżąco w zobowiązaniach Funduszu.

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

	[A]	[B]	[C] = [A] - [B]	[D]	[E] = [C] + [D](R-1)		[F] = 20% × [E]	[G]	[H] = [J](R-1) × (1+[A])	[I] = [F] × [J](R-1)	[J] = [H] - [I]	[K] = [J]-[G]
Rok	Rentowność Funduszu w danym roku	Rentowność Benchmarku w danym roku	Różnica pomiędzy rentownością Funduszu i Benchmarku w danym roku	Ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Funduszu i Benchmarku	Różnica pomiędzy rentownością Funduszu i Benchmarku w danym roku z uwzględnieniem wyniku do odrobienia	Czy w danym roku wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone na koniec roku?	Wysokość wynagrodzenia zmiennego.	Liczba jednostek uczestnictwa na rejestrze Uczestnika	Wartość aktywów netto Uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu od Uczestnika	Wartość aktywów netto Uczestnika po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego	WANU
0								10	1000,0	-	1 000,0	100,0
1	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,00%	10	1100,0	10,0	1 090,0	109,0
2	2%	2%	0%	0%	0%	NIE	0,00%	10	1111,8	-	1 111,8	111,2
3	5%	10%	-5%	-5%	-5%	NIE	0,00%	10	1167,4	-	1 167,4	116,7
4	-2%	-5%	3%	-2%	-2%	NIE	0,00%	10	1144,0	-	1 144,0	114,4
5	-3%	-5%	2%	0%	0%	NIE	0,00%	10	1109,7	-	1 109,7	111,0
6	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,00%	10	1220,7	11,1	1 209,6	121,0
7	5%	0%	5%	0%	5%	TAK	1,00%	10	1270,1	12,1	1 258,0	125,8
8	-10%	0%	-10%	-10%	-10%	NIE	0,00%	10	1132,2	-	1 132,2	113,2
9	-3%	-5%	2%	-8%	-8%	NIE	0,00%	10	1098,2	-	1 098,2	109,8
10	5%	3%	2%	-6%	-6%	NIE	0,00%	10	1153,1	-	1 153,1	115,3
11	7%	5%	2%	-4%	-4%	NIE	0,00%	10	1233,8	-	1 233,8	123,4
12	1%	1%	0%	0%	-4%	NIE	0,00%	10	1246,2	-	1 246,2	124,6
13	-5%	-7%	2%	0%	2%	TAK	0,40%	10	1183,9	5,0	1 178,9	117,9
14	-10%	-4%	-6%	-6%	-6%	NIE	0,00%	10	1061,0	-	1 061,0	106,1
15	10%	8%	2%	-4%	-4%	NIE	0,00%	10	1167,1	-	1 167,1	116,7
16	12%	10%	2%	-2%	-2%	NIE	0,00%	10	1307,2	-	1 307,2	130,7
17	2%	6%	-4%	-6%	-6%	NIE	0,00%	10	1333,3	-	1 333,3	133,3
18	5%	5%	0%	-4%	-4%	NIE	0,00%	10	1400,0	-	1 400,0	140,0
19	10%	5%	5%	0%	1%	TAK	0,20%	10	1540,0	2,8	1 537,2	153,7

Towarzystwo za okres od 1.01.2025 – 31.12.2025 pobrało następujące wynagrodzenie zmienne:
Jednostki uczestnictwa typu A – 0,002% wartości aktywów netto.

15.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, do 1,8%;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, do 1%;
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które w rozumieniu Ustawy są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, do 1,75%;

średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny.

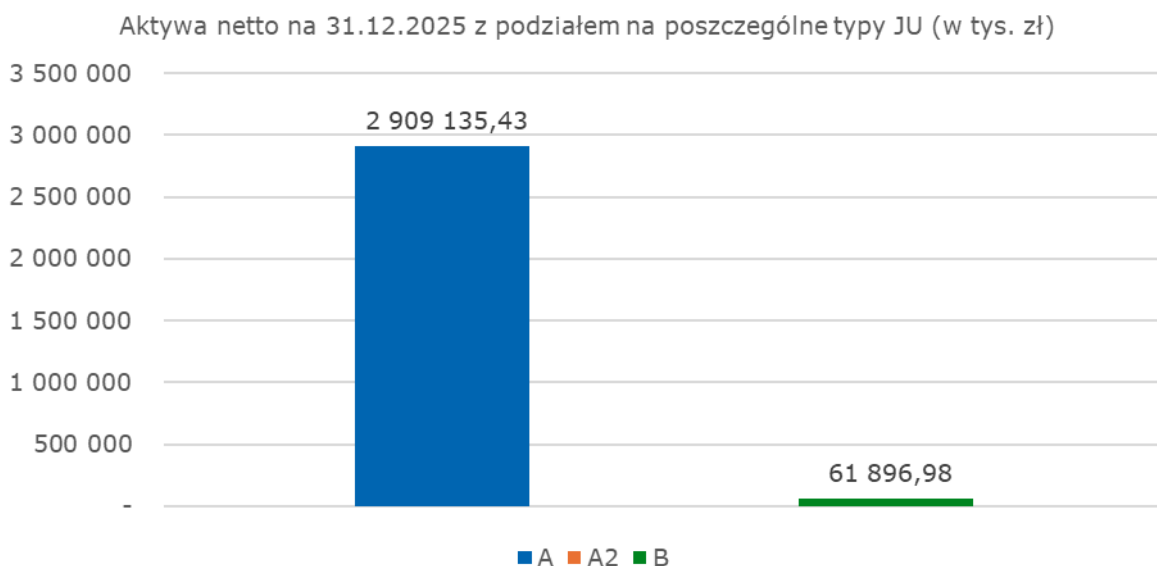
15.6 Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

1. Przeniesienie kosztów działalności Funduszu pomiędzy Fundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie art. 32 ust. 5 Statutu Funduszu, który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.
2. Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4 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 (Dz.U.2013.673 z późn. zm.). Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

16. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

16.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

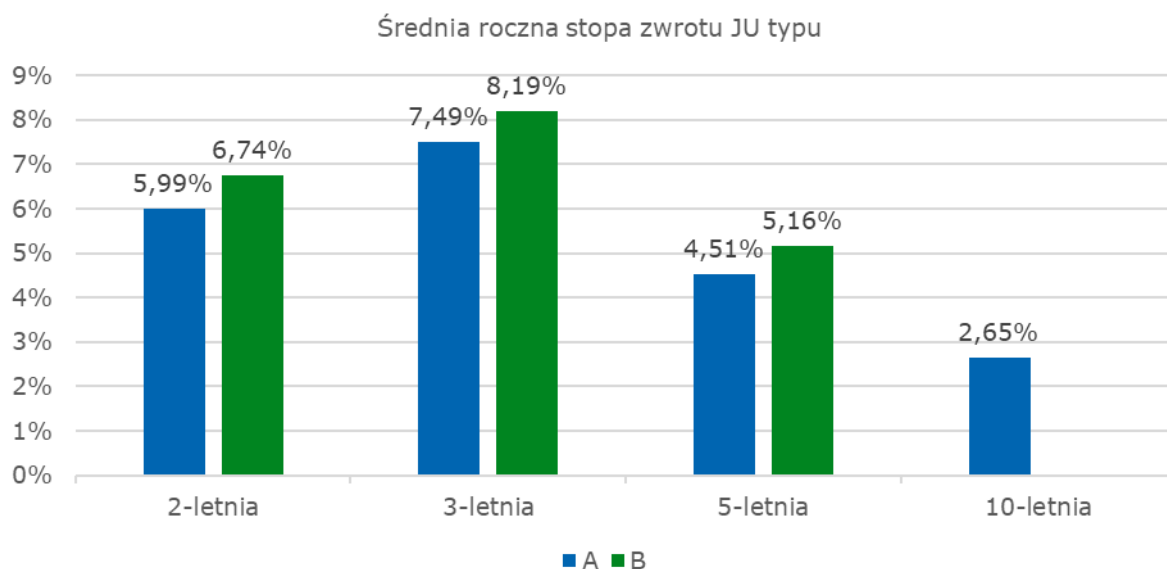
Wartość aktywów netto Funduszu na 31 grudnia 2025 roku wynosiła 2 971 032 tys. zł



16.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Funduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów dla Jednostki typu A w dniu 22 listopada 2000 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata, 5 oraz 10 lat.

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów dla Jednostki typu B w dniu 2 czerwca 2017 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 2, 3 lata oraz 5 lat.



16.3 Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki, odzwierciedlający zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

1. Do dnia 31.12.2005 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie rocznym, była średnia rentowność bonów skarbowych 52 - tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy z wagą 0,5 oraz zmiana indeksu WIG w danym okresie rozliczeniowym z wagą 0,5.
2. Od dnia 01.01.2006 r. do dnia 31.05.2015 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
 - indeksu WIG20 (waga 0,75);
 - indeksu WIBID O/N (waga 0,25)pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).
3. Od dnia 01.06.2015 r. Fundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) stanowiącego odniesienie dla realizacji celu inwestycyjnego.

16.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Fundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 16.2

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, jak również podatków. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

17. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy, którego statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

18. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników.
2. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE;
 - 3) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy,
 - 4) przyjęcie regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników.
4. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
5. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
6. Udział w zgromadzeniu uczestników może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

18.1 Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.
2. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji o zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
3. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej Towarzystwa.

18.2 Wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z Ustawą, są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników

1. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.

18.3 Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez zgromadzenie uczestników

1. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
3. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, które jest przedmiotem uchwały Zgromadzenia Uczestników, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
4. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody na podjęcie uchwały odnośnie zdarzenia, które jest jej przedmiotem.
5. Uchwały Zgromadzenia Uczestników podejmowane są:
 - 1) większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników – w przypadku uchwał dotyczących przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo; przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE; połączenia krajowego i transgranicznego funduszy,
 - 2) zwykłą większością głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników – w przypadkach innych niż wskazanych powyżej.
6. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

18.4 Sposób powiadamiania uczestników funduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników

Towarzystwo powiadamiania Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników na stronie internetowej Towarzystwa.

18.5 Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e ustawy

1. Uchwała zgromadzenia uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.
2. Prawo do wytoczenia przeciw funduszowi powództwa, o którym mowa w ust. 1, przysługuje:
 - 1) uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;

- 2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
 - 3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na zgromadzeniu uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
3. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

Rozdział IV. Dane o Depozytariuszu**1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi**

Firma: Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa
Telefon: (+48) 22 657 72 00; (+48) 22 690 40 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza**2.1 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu**

Zgodnie z Ustawą do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy:

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu na rachunkach papierów wartościowych oraz przechowywanie Aktywów Funduszu w formie materialnej;
- 2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;
- 3) zapewnienie, aby środki pieniężne były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez należycie do tego umocowane instytucje;
- 4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych;
- 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;
- 7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu 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 Statutem;
- 9) wykonywanie poleceń Funduszu, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa, Statutem lub postanowieniami umowy o pełnienie funkcji depozytariusza;
- 10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem, w zakresie innymi niż wynikający z pkt 5 – 8 powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

2.2 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy

Zgodnie z Ustawą do obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników należy:

- 1) występowanie w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na poniższych zasadach:
 - a. Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.
 - b. W przypadku gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

- c. W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.
 - d. Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.
- 2) Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu niezależnie od Towarzystwa.
 - 3) Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu Depozytariusz.
 - 4) Depozytariusz na mocy Ustawy jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.

Fundusz nie zawiera z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art.107 ust. 2 pkt 1 Ustawy.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące rodzaje umów:

- 1) umowy lokat terminowych złotych i walutowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym typu overnight);
- 2) umowy kredytu lub pożyczki, przy czym:
 - a) umowy te będą zawierane na warunkach rynkowych ocenianych w oparciu o koszty prowizji, wysokość odsetek, stawkę referencyjną i marżę bankową,
 - b) wykorzystanie kredytu nie będzie przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy;
- 3) umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących (limit debetowy) Funduszu w celu zapewnienia ciągłości i terminowości bieżących rozliczeń, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:
 - a) nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
 - b) zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych;
- 4) transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych (tj. buy-sell-back, sell-buy back, repo i reverse repo), na warunkach wskazanych w Rozdziale VI pkt 1.4, przy czym transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe;
- 5) inne niż wskazane w powyższych punktach, umowy mające za przedmiot papiery wartościowe i prawa majątkowe, przy czym:
 - a) umowa musi być zawarta na warunkach rynkowych,
 - b) takie papiery wartościowe i prawa majątkowe, muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Funduszu i muszą zgodnie ze Statutem być dopuszczone jako przedmiot lokat,
 - c) wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,
 - d) w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta prowadzonych przez Depozytariusza, łączna wartość papierów nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji.

Umowy wskazane wyżej mogą być zawierane z Depozytariuszem pod warunkiem, że są zawierane w interesie Uczestników oraz nie spowodują wystąpienia konfliktu interesów.

Ograniczeń, o których mowa wyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Niezależnie od powyższego Fundusz zawiera z Depozytariuszem umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te są zawierane w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza

1. Depozytariusz należy do grupy kapitałowej świadczącej usługi finansowe na rzecz szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem usług przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.
2. Zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:
Obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu. Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu

Nie dotyczy.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu

Nie dotyczy.

7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy

Nie dotyczy.

8. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy

Nie dotyczy.

9. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu

1. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w Ustawie, Rozporządzeniu 231/2013 oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.
2. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, stanowiących papiery wartościowe, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za utratę instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane rachunku papierów wartościowych i są przechowywane przez Depozytariusza.
3. W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa wyżej Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę odpowiadającą bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa.
4. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.
5. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
6. Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności z tytułu utraty Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy przechowywanych przez podmiotowi przechowujący, jeżeli spełnione zostaną warunki, o których mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy oraz art. 102 Rozporządzenia 231/2013.
7. Jeżeli zajdzie konieczność powierzenia przez Depozytariusza Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy podmiotowi przechowującemu w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, Depozytariusz będzie mógł zwolnić się od odpowiedzialności za utratę tych Aktywów przez taki podmiot przechowujący, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w art. 81i ust. 2 Ustawy.
8. Na dzień aktualizacji Prospektu Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, czynności w zakresie związanym z realizacją obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, z podaniem numerów telekomunikacyjnych

Firma: PKO BP Finat sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chmielna 89, 00-805 Warszawa
Telefon: (22) 342 98 98

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek

Fundusz prowadzi sprzedaż bezpośrednio.

2.1 mBank S.A.

2.1.1 Firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: mBank S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Telefon: (22) 829 00 00, (22) 697 47 00 – Biuro Maklerskie

2.1.2 Zakres świadczonych usług.

Dystrybucja dotyczy Jednostek kategorii A.

Do obowiązków Dystrybutorów należy

- 1) identyfikacja składających oświadczenia na podstawie Ustawy AML,
- 2) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu,
- 3) przyjmowanie dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 4) informowanie o zasadach uczestnictwa w Funduszu, w tym informowanie o zasadach nabywania Jednostek oraz dokonywania wpłat na poczet nabycia Jednostek,
- 5) udostępnianie wymaganych prawem materiałów, w tym aktualnego Prospektu, kluczowych informacji dla Inwestorów,
- 6) weryfikowanie odpowiedniości świadczonych usług, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz procedurami wdrożonymi przez Dystrybutora.

2.1.3 wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Siedziba Towarzystwa oraz strona internetowa Towarzystwa.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.

Nie dotyczy.

4. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy

Nie dotyczy.

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie dotyczy.

6. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy

Nie dotyczy.

7. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

Nie dotyczy.

8. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Firma: BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa

9. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu.

Firma: ProService Finteco sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

10. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.

10.1 ProService Finteco sp. z o.o.

Firma: ProService Finteco sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

– **Zakres usług**

Wycena kontraktów FWD, kontraktów IRS oraz instrumentów dłużnych wycenianych efektywną stopą procentową

– **Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne**

Sebastian Pastuszak - Dyrektor, koordynacja procesu wyceny kontraktów FWD, kontraktów IRS

10.2 Value Advisors Fund Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Firma: Value Advisors Fund Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marokańska 1h, 03-977 Warszawa

– **Zakres usług**

Wycena aktywów nienotowanych na rynku aktywnym.

– **Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne**

Rafał Belka - koordynacja procesu wyceny, wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Beata Mosiołek - wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Karina Olbryś - wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Grzegorz Sarnacki - wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Agata Daniluk - wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Miłosz Gabryś - wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Klaudia Pyrsz - wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Magdalena Nielipiuk - wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Karolina Antoniewska - archiwizacja danych i administracja

Katarzyna Osowska - konsultacje merytoryczne, nadzór i weryfikacja modeli wyceny, budowa modeli wyceny

Michał Biel - wsparcie IT,

Robert Kopociński - wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Barbara Szewczyk - archiwizacja danych i administracja

Waleria Bzoma - konsultacje merytoryczne

Rozdział VI. Informacje dodatkowe

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

1.1 Okoliczności związane z oceną ryzyka inwestowania w Fundusz

- 1) Działalność Funduszu i Towarzystwa nadzorowana jest przez Komisję Nadzoru Finansowego.
- 2) Działalność Funduszu nadzorowana jest przez Depozytariusza – podmiot niezależny od Towarzystwa. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w Ustawie, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.
- 3) Towarzystwo przy prowadzeniu działalności polegającej na zarządzaniu Funduszem stosuje najwyższe standardy postępowania obowiązujące na rynku finansowym, których stosowanie ma na celu zapewnienie prowadzenia działalności z poszanowaniem przepisów prawa, zasad etyki, jak również ograniczania ryzyk mogących mieć negatywny wpływ na działalność Funduszu.
- 4) Decyzja o inwestowaniu w Jednostki powinna zostać poprzedzona analizą postanowień Prospektu oraz dokumentu zawierającego kluczowe informacje.
- 5) Zasady postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktu interesów są dostępne na stronie www.mtfi.pl.
- 6) Każda osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa powinna zapoznać się z treścią Prospektu, oraz kluczowymi informacjami i zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego lub podatkowego.

1.2 Prospekt

Zasady inwestycji w Jednostki, w tym zasady ich nabywania i zbywania zostały opisane wyłącznie w Prospekcie.

1.3 Ekspozycji AFI - wskazanie metody pomiaru

- 1) Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI w rozumieniu Ustawy, określający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Funduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie ekspozycji AFI w rozumieniu Ustawy, przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.
- 2) Określony przez ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy, maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI w rozumieniu Ustawy, określający między innymi zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu 200% Aktywów Netto Funduszu.

1.4 SFTR – informacje dotyczące przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania

Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 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) („Rozporządzenie SFTR”) przekazuje się Inwestorom i Uczestnikom następujące informacje:

1. Dokonując lokat aktywów Fundusz:

- a. będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365 (zwane też dalej „TFUPW”),
- b. będzie stosował transakcje typu Swap Przychodu Całkowitego (tj. transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia 2015/2365).

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych oraz Swapów Przychodu Całkowitego, stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- a. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe,
- b. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla Funduszu, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back” oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez Stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu - transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu - transakcja reverse repo.

Fundusz może dokonywać transakcji wymiany przychodu całkowitego (Swapów Przychodu Całkowitego) oznaczających instrument pochodny, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, na mocy którego jeden kontrahent przenosi całkowity wynik ekonomiczny zobowiązania referencyjnego, w tym dochód z odsetek i opłat, zyski i straty wynikające ze zmian cen, a także straty kredytowe, na innego kontrahenta.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych oraz Swapów Przychodu Całkowitego jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie płynnością Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego.

- 1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być dłużne Papiery Wartościowe lub akcje, w zależności od polityki inwestycyjnej Funduszu.

- 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Transakcje te dokonywane są w odniesieniu do Funduszu, maksymalny odsetek aktywów, które mogą być przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego wynosi 50% wartości aktywów Funduszu.

- 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem TFUPW.

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Fundusz będzie od 0 do 40% wartości aktywów Funduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Funduszu.

- 4) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego.

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego dokonywanych przez Fundusz będzie od 0 do 40% Wartości Aktywów Netto Funduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Funduszu.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego Fundusz 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 lub Swapach Przychodu Całkowitego będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nie należących do OECD, w Rzeczypospolitej Polskiej.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być środki pieniężne oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń występuje przede wszystkim w ramach instrumentów tej samej klasy (np. w ramach rynku akcji lub rynku obligacji). W przypadku dłużnych Papierów Wartościowych stopień korelacji silnie uzależniony jest od emitenta (np. jego sytuacji finansowej), waluty emisji, sposobu naliczania i terminów płatności odsetek lub terminu wykupu.

W warunkach bardzo dużych zaburzeń rynkowych wszystkie zabezpieczenia, poza najbardziej płynnymi ich postaciami, mogą być wysoko skorelowane. W związku z powyższym Towarzystwo stosuje konserwatywnie podejście do przyjmowanych zabezpieczeń. W szczególności przyjęcie zabezpieczenia jest poprzedzone analizą wartości korelacji, o której mowa w zdaniach poprzednich.

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 Statutu Funduszu lub umów z kontrpartnerni transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, 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 lub Swapami Przychodu Całkowitego oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji 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; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
 - 2) ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Papieru Wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
 - 3) ryzyko kontrahenta - w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko przechowywania - ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,
 - 5) ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
 - 6) 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,
 - 7) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
 - 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej - ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.
8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW lub Swapom Przychodu Całkowitego oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).
- Aktywa podlegające TFUPW lub Swapom Przychodu Całkowitego przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.
9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
- Z zastrzeżeniem postanowień rozporządzenia 2015/2365 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 lub Swapów Przychodu Całkowitego: 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.
11. Całość dochodów generowanych z TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego jest przekazywana do Funduszu.

Fundusz może zawierać TFUPW lub Swapy Przychodu Całkowitego również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio

lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

1.5 Zmiana strategii lub polityki inwestycyjnej Funduszu

Polityka inwestycyjna oraz strategia inwestycyjna Funduszu są opisane w Statucie oraz Prospekcie.

Zgodnie z Ustawą zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w dniu ogłoszenia a zmiana Statutu w zakresie wskazania celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Zmiana Statutu w zakresie wskazanym w Ustawie wymaga uzyskania zezwolenia KNF. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej Towarzystwa.

1.6 Opis zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez stosowny dobór lokat Funduszu, przy którym głównym kryterium doboru jest kryterium płynności inwestycji rozumiane jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Bieżąca płynność Funduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od obranej w danym momencie strategii inwestycyjnej oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu, w tym zaspokojenia umorzeń Jednostek Uczestnictwa. Dokonując lokat Aktywów Funduszu Towarzystwo utrzymuje w Funduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności ich aktywów na rynku, z uwzględnieniem czasu wymaganego do celów upłynnienia oraz ceny lub wartości, według jakiej można upłynnić te aktywa, jak również ich wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego lub na inne czynniki rynkowe.

W szczególności Towarzystwo monitoruje profil płynności Aktywów Funduszu uwzględniając minimalny udział poszczególnych składników Aktywów Funduszu, które mogą mieć istotny wpływ na płynność, oraz istotne wierzytelności i zobowiązania, które może posiadać Fundusz w odniesieniu do swoich zobowiązań bazowych. W przypadku, gdy Fundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Towarzystwo uwzględnia aspekt płynności tych instytucji. W stosownych przypadkach Towarzystwo, uwzględniając charakter, skalę i złożoność struktury lokat Funduszu wdraża i utrzymuje odpowiednie limity płynności. Towarzystwo monitoruje zgodność portfela inwestycyjnego z tymi limitami i w przypadku przekroczenia lub prawdopodobieństwa przekroczenia limitów określa wymagane działania. Określając odpowiednie działania, Towarzystwo bierze pod uwagę adekwatność polityk i procedur zarządzania płynnością, stosowność profilu płynności aktywów oraz skutek nietypowych poziomów umorzeń Jednostek Uczestnictwa.

1.7 Prime Broker

Firma (nazwa), siedziba 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 dla Funduszu nie wyznaczono Prime Brokera.

1.8 art. 222a Ustawy - informacja dla klienta AFI

Fundusz nie sporządza odrębnej informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy. Wszystkie informacje, o których mowa w art. 222a Ustawy, zawarte są w Prospekcie i będą udostępniane Inwestorom i Uczestnikom wraz z Prospektem informacyjnym, w trybie przewidzianym dla niego przepisami Ustawy.

1.9 art. 222b Ustawy - wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji

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.

Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

Informacje o:

- a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu,
- b) prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI Funduszu oraz łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI Funduszu.

Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

1.10 art. 222d Ustawy - ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu albo informacje o miejscu udostępnienia tego sprawozdania.

Fundusz publikuje sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d Ustawy, na stronie internetowej Towarzystwa.

1.11 SFDR art. 6 i 7 - informacje na podstawie 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 („Rozporządzenie SFDR”).

Towarzystwo w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Funduszu uwzględnia istotne ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia SFDR. Zgodnie z art. 2 pkt. 22) Rozporządzenia SFDR przez „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju” rozumie się sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Towarzystwo wdrożyło zasady postępowania obejmujące ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w obszarze zarządzania ryzykiem w Towarzystwie oraz w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

W ramach wdrożonego w Towarzystwie systemu zarządzania ryzykiem identyfikowane oraz monitorowane są czynniki ryzyka, na które narażony jest Fundusz, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ryzyko dla zrównoważonego może być czynnikiem samoistnym lub wpływać na inne rodzaje ryzyk, w szczególności ryzyko rynkowe.

Zarządzanie ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju może skupiać się na wybranych zagadnieniach wyodrębnionych w ramach sfery ESG (Environment, Social, Governance). Priorytety w tym zakresie

uzależnione są m.in. od charakteru strategii inwestycyjnej realizowanej przez Fundusz oraz specyfiki instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu.

Szczególnie istotne ryzyka dla zrównoważonego, które według Towarzystwa mogą zagrozić osiągnięciu celów inwestycyjnych związanych z aktualną lub potencjalną lokatą Funduszu, obejmują:

- 1) działalność emitenta, która w istotny sposób przyczynia się do niekorzystnych zmian klimatycznych, wywołuje istotną degradację środowiska naturalnego lub w istotny sposób eksploatuje środowisko naturalne, a także w sposób istotny narusza równowagę ekologiczną,
- 2) działalność emitenta, która w istotny sposób negatywnie wpływa na obszar społeczny, co oznacza m.in. naruszanie praw człowieka, stosowanie uznanych za nieakceptowalne praktyk wobec pracowników, wprowadzanie na rynek produktów i usług uznanych za niebezpieczne, o wątpliwej jakości, a także stwarzających ryzyka dla konsumentów (np. niezgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych, negatywnego wpływu na zdrowie) lub wprowadzających konsumentów w błąd,
- 3) niską jakość ładu korporacyjnego emitenta.

W procesie oceny ryzyka dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo korzysta z metodyk oraz danych dostarczanych przez uznane podmioty zewnętrzne, które agregują, analizują i syntetyzują informacje z takich obszarów, jak ochrona środowiska naturalnego, odpowiedzialność społeczna oraz ład korporacyjny, oceniając pod tym kątem poszczególnych emitentów lub poszczególne instrumenty finansowe. Towarzystwo ma możliwość przeprowadzania analiz ryzyk dla zrównoważonego rozwoju także we własnym zakresie, szczególnie w przypadku braku wiarygodnej oceny ze strony podmiotów zewnętrznych.

W kontekście całościowej struktury portfela inwestycyjnego Funduszu, Towarzystwo przyjmuje do stosowania profil ryzyka, którego celem jest ograniczenie dopuszczalnej ekspozycji na wybrane ryzyka, w tym także na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. W takim przypadku ograniczenie ekspozycji Funduszu na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju odbywa się poprzez wprowadzenie wymogu osiągnięcia minimalnego średniego ratingu ESG oraz wskazanie maksymalnego dopuszczalnego zaangażowania w instrumentach, których rating ESG plasuje się poniżej określonego poziomu.

Wprowadzenie do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przez Towarzystwo przewiduje również możliwość wykluczenia z potencjalnego spektrum inwestycyjnego instrumentów finansowych narażonych na ponadprzeciętne ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, szczególnie gdy wycena danego instrumentu lub grupy instrumentów nie uwzględnia w należyтым stopniu związanych z tym zagrożeń.

W ocenie Towarzystwa z uwagi na uwarunkowania polityczno-gospodarcze emitenci cechujący się szczególnie niskimi standardami w zakresie corporate governance, których praktyki biznesowe w sposób rażący łamią zasady zrównoważonego rozwoju, w dłuższej perspektywie mogą odznaczać się ograniczonym potencjałem wzrostu oraz wyższym ryzykiem biznesowym. W ocenie Towarzystwa przekłada się to na potrzebę uwzględnienia w procesie inwestycyjnym nie tylko danych finansowych, lecz także dodatkowych informacji o charakterze niefinansowym, które pozwolą na identyfikację ewentualnych istotnych ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo dokłada szczególnej staranności przy wyborze i dokonywaniu lokat w imieniu Funduszu. Zgodnie przyjętymi do stosowania w Towarzystwie regulacjami wewnętrznymi w zakresie podejmowania i wykonywania decyzji inwestycyjnych ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przeprowadzana jest przed dodaniem instrumentu do listy transakcyjnej, o ile dostępne są wiarygodne dane w tym zakresie. Towarzystwo w procesie inwestycyjnym analogicznie jak w procesie zarządzania ryzykiem korzysta z metodyk oraz danych dostarczanych przez uznane podmioty zewnętrzne, które agregują, analizują i syntetyzują informacje z takich obszarów, jak ochrona środowiska naturalnego, odpowiedzialność społeczna oraz ład korporacyjny, oceniając pod tym kątem poszczególnych emitentów lub poszczególne instrumenty finansowe. Towarzystwo dokonuje cyklicznej oceny ryzyk dla zrównoważonego rozwoju dla instrumentów wpisanych na listę transakcyjną pod kątem ewentualnych

zmian w tym zakresie oraz oceny struktury aktywów Funduszu pod kątem ich spójności z zapisami odpowiednich procedur oraz decyzji Komitetów Inwestycyjnych w zakresie tematyki ESG.

Towarzystwo zastrzega, że lokaty, które odznaczają się niższymi od przeciętnej wskaźnikami w zakresie ochrony środowiska naturalnego, spraw społecznych lub ładu korporacyjnego, mogą stanowić inwestycje o względnie atrakcyjnej stopie zwrotu ważonej ryzykiem, bowiem wycena danego instrumentu może z nawiązką dyskontować związane z nim ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Wobec powyższego dokonywana przez Towarzystwo ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie służy wyłącznie odrzuceniu inwestycji, lecz przyczynia się do prezentacji pełnego obrazu szans i zagrożeń z nią związanych w kontekście czynników zrównoważonego rozwoju.

W ocenie Towarzystwa ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą mieć istotny wpływ na zwrot z inwestycji. Prawdopodobieństwo wpływu na zwrot z inwestycji z uwagi szczególnie charakter ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, a w szczególności czas, skalę i skutki wystąpienia takich ryzyk, jest w ocenie Towarzystwa obecnie trudne do oszacowania.

Towarzystwo wskazuje, że standardy rynkowe w zakresie identyfikacji oraz pomiaru ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w dalszym ciągu znajdują się w fazie kształtowania, w związku z czym funkcjonujący w Towarzystwie proces zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju może być w przyszłości odpowiednio zmieniony.

Ponadto Towarzystwo zgodnie z art. 7 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088, oświadcza, że inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

1.12 Informacje przekazywane na podstawie art. 28 ust. 2 oraz art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie 2016/1011”)

Mając na uwadze obowiązki określone przepisami art. 28 ust. 2 oraz art. 29 Rozporządzenia 2016/1011, Towarzystwo informuje że został opracowany i wdrożony pisemny plan określający działania, które Towarzystwo podjęłoby na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego, odpowiednio, w celu śledzenia stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo (o ile dotyczy) lub obliczania opłat za wyniki (tj. wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o ile takie wynagrodzenie zostało określone w Statucie Funduszu). Towarzystwo informuje o następujących, stosowanych przez Funduszu, wskaźnikach i ich administratorach:

Obecna struktura benchmarków	Administrator
GPWB-BWZ Index (Bloomberg Ticker: GPWB-BWZ Index)	GPW Benchmark S.A.
GPWB-B1Y3Y Index (Bloomberg Ticker: GPWB1Y3Y Index)	GPW Benchmark S.A.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, oraz wskazanie sposobu udostępnienia Prospektu

Prospekt, dokument zawierający kluczowe informacje oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej Towarzystwa oraz w placówkach Dystrybutorów.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu udzielane są w siedzibie Funduszu, Towarzystwa oraz w placówkach Dystrybutorów.

4. RODO - informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych

Mając na uwadze wymogi Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (dalej „RODO”), związku z uczestnictwem w Funduszu oraz wykonywaniem praw wynikających z jednostek uczestnictwa, mFundusz Konserwatywny SFIO przetwarza dane osobowe Uczestników zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) Administratorem danych osobowych w związku z uczestnictwem w funduszu oraz wykonywaniem praw wynikających z jednostek uczestnictwa jest mFundusz Konserwatywny SFIO, w imieniu którego działa i którym zarządza mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., oba podmioty z siedzibą w Warszawie – ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa (dalej: „Administrator”).
- 2) Kontakt z Inspektorem Ochrony Danych jest możliwy kierując korespondencję pisemną na adres siedziby Administratora lub pod adresem e-mail iod@mtfi.pl.
- 3) Dane osobowe przetwarzane będą lub są przez Fundusz gdy jest to niezbędne do:

Cel przetwarzania	Podstawa prawna przetwarzania
Zawarcie i wykonywanie przez Fundusz umowy o uczestnictwo	art. 6 ust. 1 lit. b RODO
Przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu	art. 6 ust. 1 lit. c RODO w zw. z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu
Wypełnienie obowiązków wynikających z przepisów FATCA i CRS	art. 6 ust. 1 lit. c RODO w zw. z a) ustawą z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA, oraz b) ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS)
Obowiązki podatkowe (np. wystawienie PIT)	art. 6 ust. 1 lit. c RODO w zw. z ustawami podatkowymi (np. ustawą z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych)
Ustalenie dochodzenie i obrona przed roszczeniami przez Administratora	art. 6 ust. 1 lit. f) RODO
Zapobieganie oszustwom i przestępstwom	art. 6 ust. 1 lit. f) RODO
Zapewnienie bezpieczeństwa transakcji, produktów i usług oraz bezpieczeństwo środowiska teleinformatycznego	art. 6 ust. 1 lit. f) RODO
Prowadzenie marketingu bezpośredniego naszych produktów i usług,	art. 6 ust. 1 lit. f) RODO
Realizacja wewnętrznych celów administracyjnych, w tym prowadzenie analiz i statystyk obejmujących Uczestników oraz wartości ich inwestycji, przygotowywanie statystyki i analiz wewnętrznych oraz w ramach Grupy mBank	art. 6 ust. 1 lit. f) RODO

- 4) Administrator będzie przetwarzać dane osobowe przez okres, w którym podmiot danych pozostaje uczestnikiem Funduszu. Po zakończeniu uczestnictwa dane będą przetwarzane przez okres niezbędny do spełnienia obowiązków, których podstawą są przepisy prawa obowiązujące Administratora. Przykładowo na potrzeby ewentualnego dochodzenia i obrony przed roszczeniami w czasie biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń. Czas ten liczy się od dnia ustania uczestnictwa w Funduszu. Co do zasady, dane osobowe przechowywane będą przez okres 10 lat od chwili zakończenia uczestnictwa w Funduszu (tj. odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa). Po upływie tego okresu dane osobowe zostaną zanonimizowane lub usunięte.
- 5) Podanie danych osobowych jest niezbędne w celu realizacji uczestnictwa w Funduszu, przyjmowania zleceń dotyczących jednostek uczestnictwa Funduszy oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu, a także niezbędne w celu realizacji wymogów ustawowych związanych z tymi czynnościami. Brak przekazania danych osobowych uniemożliwi realizację tych czynności.
- 6) Odbiorcami danych osobowych mogą być w szczególności:
 - a) instytucje, które prawo upoważnia do przetwarzania danych, w ramach nadzoru nad Funduszem lub mTFI np. KNF, GIIF, UOKiK, MF,
 - b) mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
 - c) agent transferowy prowadzący rejestr uczestników Funduszu,
 - d) depozytariusz Funduszu,
 - e) dystrybutorzy jednostek uczestnictwa,
 - f) podmioty świadczące Funduszowi usługi doradcze, audytowe, informatyczne, księgowe, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz Funduszu,
 - g) biegli rewidenci w związku z prowadzonym audytem.
- 7) Podmiot danych posiada następujące prawa:
 - a) prawo dostępu do treści swoich danych osobowych,
 - b) prawo sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania danych osobowych,
 - c) prawo do przeniesienia danych osobowych,
 - d) prawo do wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych.
- 8) Podmiotowi danych przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.
- 9) Dane osobowe nie będą podlegać zautomatyzowanemu podejmowaniu decyzji, w tym profilowaniu.

5. Reklamacje - zasady i terminy rozpatrywania

- 1) Reklamacja to każde skierowane do Towarzystwa lub Funduszu wystąpienie Klienta, w którym Klient zgłasza zastrzeżenia dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub Fundusz.
- 2) Nie stanowią Reklamacji:
 - a) pytania dotyczące oferty produktowej Towarzystwa,
 - b) pytania dotyczące sytuacji prawnej Klienta,
 - c) prośby o wyjaśnienie sytuacji faktycznej Klienta
- 3) W celu umożliwienia sprawnej obsługi reklamacji, Reklamacja powinna zawierać w szczególności:
 - a) dane umożliwiające identyfikację Klienta (w przypadku osób fizycznych co najmniej imię, nazwisko i numer PESEL, a w przypadku osób prawnych nazwa, REGON, NIP),

- b) w przypadku gdy Reklamacja składana jest przez pełnomocnika lub przedstawiciela Klienta należy wskazać dane tej osoby (imię i nazwisko, PESEL) wraz ze wskazaniem charakteru umocowania,
- c) określenie rejestru/subrejestru i nazwy Funduszu, którego dotyczy Reklamacja,
- d) opis przedmiotu Reklamacji,
- e) zwięzły opis okoliczności, które spowodowały powstanie zastrzeżeń,
- f) określenie oczekiwań Klienta,
- g) w przypadku konieczności, kopie dokumentów niezbędnych do analizy Reklamacji.

W przypadku, gdy treść Reklamacji nie pozwala na sprecyzowanie danych, o których mowa powyżej, Towarzystwo, o ile Klient przekazał dane umożliwiające na kontakt z nim, niezwłocznie kontaktuje się z Klientem w celu ich uzupełnienia. W przypadku niemożności pozyskania informacji uzupełniających, Towarzystwo udzieli odpowiedzi na Reklamację w zakresie, w jakim pozwalają na to posiadane przez Towarzystwo informacje”.

- 4) Szczegółowe zasady rozpatrywania reklamacji przez Towarzystwo, w tym sposób ich składania wskazany jest w Regulaminie rozpatrywania reklamacji w mTFI S.A. umieszczonym na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl.
- 5) Reklamacje rozpatrywane są w możliwie najkrótszym terminie, bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania Reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.
- 6) W przypadkach szczególnie skomplikowanych lub wymagających zasięgnięcia informacji u podmiotów trzecich, lub w przypadku Reklamacji przekazanych do Towarzystwa w dacie uniemożliwiającej ich rozpatrzenie w terminie, o którym mowa w powyżej, Towarzystwo w informacji przekazanej Klientowi, który wystąpił z Reklamacją: wyjaśnia przyczynę opóźnienia, wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy, określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania Reklamacji.
- 7) Formy udzielenia odpowiedzi w zależności od sposobu złożenia reklamacji:

Sposób złożenia reklamacji	Forma odpowiedzi	Uwagi
Pisemnie - elektronicznie	Elektroniczna:	Chyba, że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi w postaci papierowej
	- z wykorzystaniem środka komunikacji elektronicznej, za pomocą którego Klient złożył reklamację, albo innego wskazanego przez Klienta środka komunikacji elektronicznej w przypadku gdy reklamacja została złożona przez Klienta z wykorzystaniem środka komunikacji elektronicznej; lub	
	- na adres Klienta do doręczeń elektronicznych, o którym mowa w art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 18 listopada 2020 r. o doręczeniach elektronicznych, wpisany do bazy adresów elektronicznych, o której mowa w art. 25 tej ustawy – w przypadku gdy reklamacja została wysłana przez klienta na adres do doręczeń elektronicznych.	

Pisemnie - papierowo	Papierowa	Chyba, że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi w postaci elektronicznej
Ustnie	Papierowa albo elektroniczna	Zgodnie z wnioskiem Klienta

- 8) Od sposobu załatwienia Reklamacji, wynikającego z odpowiedzi na Reklamację, przysługuje odwołanie do Zarządu Towarzystwa.

6. FATCA - informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z FATCA

Zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy („Umowa międzyrządowa”) między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki („USA”) w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz. U. 2017 poz. 1858, z późn. zmianami, dalej „Ustawa FATCA”), na Fundusz nałożony został obowiązek uzyskania od swoich klientów oświadczenia o statusie rezydencji podatkowej USA („Oświadczenie o statusie FATCA”) oraz innych informacji, wymienionych w Umowie międzyrządowej, mogących stanowić przesłankę identyfikowania amerykańskich rachunków raportowanych i przekazywania informacji o amerykańskich rachunkach raportowanych.

Ustawa FATCA nakłada obowiązek złożenia Oświadczenia o statusie FATCA w stosunku do klientów, którzy:

- a) nabyli jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w okresie od dnia 1 lipca 2014 roku do dnia 30 listopada 2015 r.,
- b) złożyły pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonają Wpłaty Początkowej do Funduszu od dnia 1 grudnia 2015 r.

W celu przystąpienia do Funduszu wymagane jest złożenie Oświadczenia o statusie FATCA i podanie informacji wymaganych Umową międzyrządową.

Uczestnik zobowiązany jest do złożenia Oświadczenia o statusie FATCA pod rygorem odpowiedzialności karnej oraz do aktualizacji oświadczenia w zakresie statusu Uczestnika jako podatnika USA w przypadku zmiany okoliczności powodujących, iż poprzednie oświadczenie straciło aktualność oraz w razie konieczności do dostarczenia dodatkowych dokumentów potwierdzających jego kraj rezydencji podatkowej.

7. CRS - Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowej z innymi państwami.

Przy otwieraniu Rejestrów wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U.2024.1588 ze zmianami, dalej „CRS”). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami. Oświadczenie jest składane pod rygorem odpowiedzialności karnej.

Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.

Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z przepisów prawa, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania.

Fundusz jest obowiązany do przekazania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej informacji o zidentyfikowanych rachunkach raportowanych oraz rachunkach nieudokumentowanych, w tym dane ich właścicieli, w trybie i zakresie określonym w CRS.

8. AML - obowiązki Towarzystwa i Funduszu związane z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

1. Realizując obowiązki nałożone na Fundusz w ustawie z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz.U. z 2025 poz..644 ze zmianami, dalej „Ustawa AML”) Fundusz:
 - 1) identyfikuje uczestników i inwestorów oraz weryfikuje jego tożsamość;
 - 2) identyfikuje beneficjenta rzeczywistego oraz podejmuje czynności w celu weryfikacji jego tożsamości oraz ustalenia struktury własności i kontroli - w przypadku uczestnika/inwestora będącego osobą prawną, jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej lub trustem;
 - 3) weryfikuje zgodność ustalonego beneficjenta rzeczywistego z wpisem do Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych lub rejestru prowadzonego we właściwym państwie członkowskim,
 - 4) uzyskuje informacje na temat celu i zamierzonego charakteru stosunków gospodarczych;
 - 5) bada źródła pochodzenia wartości majątkowych będących w dyspozycji uczestnika/inwestora), w związku z czym może żądać od uczestnika dokumentów poświadczających wskazane przez uczestnika/inwestora źródła
 - 6) na bieżąco aktualizuje dane i informacje o uczestnikach i inwestorach i w tym celu może żądać od nich podania aktualnych danych;
 - 7) identyfikuje osobę upoważnioną do działania w imieniu uczestnika/inwestora, weryfikuje jej tożsamość i umocowanie;
 - 8) identyfikuje czy Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne bądź jest członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, albo jej bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („PEP”). Fundusz może w tym zakresie oprzeć się na oświadczeniu Inwestora, Uczestnika lub beneficjenta rzeczywistego, składane pod rygorem odpowiedzialności karnej - Fundusz może przeprowadzać własną weryfikację, w szczególności z wykorzystaniem komercyjnych baz danych. W/w proces nie ma charakteru automatycznego przetwarzania i profilowania,
 - 9) identyfikuje powiązania uczestnika/inwestora z państwem trzecim wysokiego ryzyka, w szczególności państwem trzecim zidentyfikowanym przez Komisję Europejską w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 9 dyrektywy 2015/849 („kraj wysokiego ryzyka UE”);
2. Fundusz może przetwarzać informacje zawarte w dokumentach tożsamości klienta i osoby upoważnionej do działania w jego imieniu oraz sporządzać ich kopie na potrzeby stosowania przepisów Ustawy AML.
3. Każdy Uczestnik, Inwestor lub Uczestnik/Inwestor, który został zidentyfikowany jako PEP lub jest powiązany z krajem wysokiego ryzyka UE, wymaga akceptacji kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa. Fundusz zastrzega sobie, iż w przypadku nieuzyskania akceptacji, może odmówić realizacji Zlecenia złożonego przez daną osobę. Wstrzymanie realizacji Zlecenia może wynikać w szczególności z prawnego obowiązku uzyskania dodatkowych informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika/Inwestora w ramach transakcji oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika/Inwestora oraz weryfikacji tych źródeł. W/w informacje są przedmiotem analiz i mogą skutkować odmową realizacji Zlecenia lub

jego wstrzymania do czasu uzupełnienia informacji lub dokumentów. Fundusz w sytuacji opisanej w niniejszym punkcie nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia.

4. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz dane identyfikacyjne Uczestnika oraz informacje dotyczące Uczestnika określone przepisami prawa w szczególności przepisami Ustawy AML i tylko takie uznawane jest za kompletne i spełniające wymogi realizacji.
5. Fundusz może wstrzymać realizację Zleceń do czasu uzupełnienia brakujących danych lub dodatkowych oświadczeń i dokumentów, pozwalających Funduszowi na realizację obowiązków opisanych w pkt 1-4 powyżej, a w przypadku ich nieotrzymania, może zlecenie odrzucić.
6. Uczestnik, co do którego zajdzie podejrzenie, że znajduje się na obowiązujących listach sankcyjnych prowadzonych w szczególności przez MSWiA, ONZ, UE, GIIF zostanie poddany przez Fundusz dodatkowym procedurom sprawdzającym, i o ile nastąpi potwierdzenie ww. okoliczności, będą stosowane środki ograniczające określone w przepisach prawa.

9. Ograniczenie zbywalności Jednostek - informacje dotyczące ograniczeń zbywalności Jednostek na rzecz obywateli Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi na podstawie rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie („Rozporządzenie I”), oraz rozporządzenia (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy („Rozporządzenie II”).

Z uwagi na przepisy Rozporządzenia I (art. 5f) i Rozporządzenia II (art. 1y), zgodnie z którymi zakazana jest sprzedaż denominowanych w jakiegokolwiek walucie urzędowej państwa członkowskiego zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po dniu 12 kwietnia 2022 r. lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które zapewniają ekspozycję na takie papiery wartościowe, odpowiednio jakimkolwiek obywatelom rosyjskim i białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji i Białorusi lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji i Białorusi, Fundusz informuje, co następuje.

Mając na uwadze fakt, iż Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe, o których mowa w zdaniu poprzednim od dnia 12 kwietnia 2022 r. jednostki uczestnictwa Funduszu nie będą zbywane w/w wskazanym osobom i podmiotom (powyższe dotyczy także nabyć w ramach zlecenia konwersji/przeniesienia jednostek uczestnictwa).

Zakaz, o którym mowa powyżej nie ma zastosowania do:

- 1) obywateli państwa członkowskiego UE lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE – w przypadku osób i podmiotów z Białorusi,
- 2) obywateli państwa członkowskiego UE, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii, osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE, państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii - w przypadku osób i podmiotów z Rosji.

W przypadku osób, o których mowa w Rozporządzeniu I i Rozporządzeniu II, Fundusz może żądać dodatkowych dokumentów poświadczających brak zakazów określonych przepisami, w szczególności ważnych Kart pobytu na terenie UE.

W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wprowadzających inne sankcje/ograniczenia związane z uczestnictwem w Funduszu, bądź zmieniających dotychczas wprowadzone przepis lub w przypadku wydania odpowiednich interpretacji przepisów dotyczących przedmiotowych sankcji/ograniczeń, Towarzystwo będzie je stosowało zgodnie z ich treścią.

10. Prawa konsumenta

Na podstawie art. 39 ust. 1 Ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta Fundusz informuje o:

1) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) przedsiębiorcy, organie, który zarejestrował działalność gospodarczą przedsiębiorcy, a także numerze, pod którym przedsiębiorca został zarejestrowany, a w przypadku gdy działalność przedsiębiorcy wymaga uzyskania zezwolenia - danych dotyczących instytucji udzielającej zezwolenia:

Informacje o Funduszu znajdują się w rozdziale III Prospektu. Informacje na temat Towarzystwa zostały zamieszczone w rozdziale II Prospektu.

2) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) w Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiciela przedsiębiorcy, o ile taki występuje:

Informacje na temat Towarzystwa zostały zamieszczone w rozdziale II.

3) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) podmiotu innego niż przedsiębiorca świadczący usługi finansowe na odległość, w tym operatora środków porozumiewania się na odległość, oraz charakterze, w jakim podmiot ten występuje wobec konsumenta i tego przedsiębiorcy:

Nie dotyczy.

4) istotnych właściwościach świadczenia i jego przedmiotu:

Szczegółowa charakterystyka Jednostek Uczestnictwa oraz świadczenia Funduszu i Towarzystwa opisane zostały w rozdziale III Prospektu.

5) cenie lub wynagrodzeniu obejmujących wszystkie ich składniki, w tym opłaty i podatki, a w przypadku niemożności określenia dokładnej ceny lub wynagrodzenia - podstawie obliczenia ceny lub wynagrodzenia umożliwiającej konsumentowi dokonanie ich weryfikacji:

Cena Jednostek Uczestnictwa oraz koszty towarzyszące opisane zostały w rozdziale III Prospektu.

6) ryzyku związanym z usługą finansową, jeżeli wynika ono z jej szczególnych cech lub charakteru czynności, które mają być wykonane lub jeżeli cena bądź wynagrodzenie zależą wyłącznie od ruchu cen na rynku finansowym:

Czynniki ryzyka związane z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w rozdziale III Prospektu.

7) zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:

Zasady opłacania Jednostek Uczestnictwa związane z zapisem określone zostały w rozdziale III Prospektu.

8) kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:

Koszty związane z nabywaniem i zbywaniem Jednostek Uczestnictwa oraz ponoszone koszty opisane zostały w rozdziale III Prospektu.

9) prawie oraz sposobie odstąpienia od umowy, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, albo wskazaniu, że prawo takie nie przysługuje, oraz wysokości ceny lub wynagrodzenia, które konsument jest obowiązany zapłacić w przypadku określonym w art. 40 ust. 4:

Na podstawie art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy o prawach konsumenta Inwestorowi nie przysługuje prawo do odstąpienia od zawartej umowy uczestnictwa w Funduszu.

10) dodatkowych kosztach ponoszonych przez konsumenta wynikających z korzystania ze środków porozumiewania się na odległość, jeżeli mogą one wystąpić:

Dodatkowe koszty związane z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość nie występują.

11) terminie, w jakim oferta lub informacja o cenie lub wynagrodzeniu mają charakter wiążący:

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Rejestr Uczestnika Funduszu został otwarty. Fundusz dokonuje wyceny Jednostek Uczestnictwa każdego dnia, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Najpóźniej do godziny 21.00.

12) minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe:

Uczestnictwo w Funduszu nie jest ograniczone minimalnym okresem inwestycyjnym.

13) miejscu i sposobie składania reklamacji:

Miejsce i sposób składania reklamacji określone są w rozdziale VI Prospektu.

14) możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy:

Spór między Klientem a Funduszem może być zakończony w drodze pozasądowego postępowania w sprawie rozwiązywania sporów przed Rzecznikiem Finansowym.

15) prawie wypowiedzenia umowy, o którym mowa w art. 42, oraz skutkach tego wypowiedzenia, w tym karach umownych:

Uczestnik może zakończyć swoją inwestycję w Fundusz poprzez złożenie żądania odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Odkupienie nie wiąże się z obowiązkiem zapłaty kary umownej.

16) istnieniu funduszu gwarancyjnego lub innych systemów gwarancyjnych, jeżeli takie istnieją:

Uczestnik Funduszu nie podlega systemowi lub funduszowi gwarantującemu realizację świadczeń należnych od Funduszu.

17) języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:

W kontaktach z Klientami pracownicy Towarzystwa używają języka polskiego i angielskiego.

18) prawie właściwym państwa, które stanowi podstawę dla stosunków przedsiębiorcy z konsumentem przed zawarciem umowy na odległość oraz prawie właściwym do zawarcia i wykonania umowy:

Podstawę prawną dla stosunków z Towarzystwem przed złożeniem zapisu na Jednostki Uczestnictwa Funduszu na odległość oraz do zawarcia i wykonywania umowy dot. uczestnictwa w Funduszu stanowią przepisy prawa polskiego.

19) sądzie właściwym do rozstrzygania sporów związanych z wykonywaniem umowy:

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z umowy uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa polskiego.

11. Obowiązki Funduszu w razie śmierci Uczestnika

W razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

- 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, lub
- 2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu do wartości nie wyższej, niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Powyższe nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Rejestrze małżonków. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa powyżej nie wchodzi do spadku po Uczestniku.

12. Minimalne kwoty wpłat

W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu kategorii A i B minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty wynosi 100 zł.

W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu kategorii A2 minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 10 000 zł, a minimalna kwota kolejnej wpłaty wynosi 5 000 zł.

13. IKE i IKZE

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie oferuje produktów IKE i IKZE.

14. Informacja o opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych w związku z prowadzeniem działalności zarządzania funduszami inwestycyjnymi przez Towarzystwo.

Towarzystwo informuje, że w ramach prowadzonej działalności zarządzania funduszami inwestycyjnymi może przyjmować lub przekazywać opłaty, prowizje lub świadczenia niepieniężne. Poniżej prezentujemy ogólne zasady przyjmowania lub przekazywania opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych stosowane przez Towarzystwo w związku zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi:

1. Opłaty, prowizje lub świadczenia niepieniężne przekazywane na rzecz podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo:
 - 1) Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, otrzymują od Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych wynagrodzenie, które kalkulowane jest w oparciu o opłaty manipulacyjne z tytułu przyjmowanych przez te podmioty zleceń dotyczących zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa oraz usług dodatkowych wykonywanych przez te podmioty zgodnie z zawartymi umowami.
 - 2) Towarzystwo może przekazywać podmiotom pośredniczącym w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa świadczenia niepieniężne, w szczególności w postaci szkoleń

pracowników tych podmiotów oraz materiałów dydaktycznych związanych z funkcjonowaniem funduszy inwestycyjnych i działalnością Towarzystwa.

- 3) Z wyłączeniem opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo z własnych aktywów ponosi koszty opłat, prowizji oraz świadczeń niepieniężnych przekazywanych do podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa wynikających z zawartych z tymi podmiotami umów.
 - 4) Opłaty, prowizje oraz świadczenia niepieniężne wskazane wyżej są przyjmowane lub przekazywane w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz uczestników funduszy inwestycyjnych.
2. Towarzystwo w zakresie innym niż wskazany w pkt 1 powyżej oraz od innych podmiotów, w związku z prowadzoną działalnością w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi, może przyjmować lub przekazywać opłaty, prowizje i świadczenia niepieniężne wyłącznie w sytuacji, w której są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz uczestników funduszy inwestycyjnych.

Na wniosek Uczestnika lub osoby zainteresowanej uczestnictwem w funduszu inwestycyjnym, Towarzystwo przekazuje szczegółowe informacje dotyczące opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych przez Towarzystwo, w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz uczestnika funduszu, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości.

Rozdział VII. Załączniki

1. Definicje - wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Agent Transferowy - Podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.

Aktywa Funduszu - Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

Depozytariusz - Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.

Dystrybutor - Podmiot prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Dzień Wyceny - każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

Efektywna stopa procentowa - stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów 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, stanowiącego wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie.

Fundusz - mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Indywidualne Konto Emerytalne lub IKE - wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, prowadzony zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE dla Uczestnika IKE służący do ewidencjonowania jego danych.

Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego lub IKZE - wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, prowadzony zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKZE dla Uczestnika IKZE służący do ewidencjonowania jego danych.

Jednostka Uczestnictwa - tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w aktywach netto Funduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.

KNF, Komisja - organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem kapitałowym;

Polityka - Polityka Wynagrodzeń Osób mających Istotny Wpływ na Profil Ryzyka mTFI S.A.

Prime Broker - podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 28b) Ustawy.

Prospekt, Prospekt informacyjny - niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

Regulamin IKE i IKZE - Regulamin prowadzenia IKE i IKZE, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKZE.

Rejestr Funduszy Inwestycyjnych, RFI - rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr - Prowadzona przez Agenta Transferowego komputerowa ewidencja danych Uczestników Funduszu.

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.

Statut Funduszu, Statut - Statut mFunduszu Konserwatywnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Strona internetowa – strona internetowa www.mtfi.pl.

Swap Przychodu Całkowitego – transakcje, o których mowa 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).

Tabela Opłat - zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Transakcje Finansowane 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).

Uczestnik Funduszu, Uczestnik - Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Wartość Aktywów Netto Funduszu - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;

Zgromadzenie Uczestników – Organ Funduszu o kompetencjach określonych w art. 2a Statutu.

2. Statut Funduszu

STATUT
mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
tekst jednolity na dzień 1 czerwca 2026 r.

ROZDZIAŁ I [Postanowienia ogólne].

Artykuł 1 [Fundusz].

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może posługiwać się nazwą skróconą „mFundusz Konserwatywny SFIO”.
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów Ustawy, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz w niniejszym Statucie.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby spełniające warunki określone w art. 12 Statutu.
6. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
7. Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.

Artykuł 2 [Organy Funduszu].

1. Organem Funduszu jest mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-850 Warszawa, ul. Prosta 18.
2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa łącznie, jeden członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa, pełnomocnicy Towarzystwa działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa.-
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
5. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności lub określonego rodzaju czynności.

Artykuł 2a [Zgromadzenie Uczestników]

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji o: zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 35 ust. 1 Statutu.
4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem

Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

5. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
6. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.
7. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 6, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
8. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 6.
9. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 6, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
10. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
11. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
12. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

Artykuł 3 [Podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu].

skreślony

Artykuł 4 [Depozytariusz].

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.-

Artykuł 5 [Definicje i skróty].

Użyte w niniejszym Statucie określenia mają następujące znaczenie:

- 1) Agent Obsługujący, Agent Transferowy – Fundusz lub podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;
- 2) Aktywa Funduszu lub Aktywa - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
- 3) (skreślony);
- 4) Depozytariusz - Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa;
- 4a) Dokument zawierający kluczowe informacje (KID) - dokument, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), zawierający najważniejsze informacje o produkcie inwestycyjnym;
- 5) Dzień Wyceny - każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;

- 6) Dystrybutor - podmiot zbywający i odkupujący Jednostki Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu, w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa;
- 7) Fundusz – mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;-
- 7a) Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego lub IKZE - wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, prowadzony zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKZE dla Uczestnika IKZE służący do ewidencjonowania jego danych;
- 7b) Inne IKZE - indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, prowadzone dla Oszczędzającego przez inną instytucję finansową niż Fundusz;
- 7c) Inwestor – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zamierza przystąpić do Funduszu;
- 8) Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka - prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 19 Statutu;
- 9) Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego;
- 9a) Korporacyjne Dłużne Papiery Wartościowe – oznacza papiery wartościowe, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest podmiot inny niż Skarb Państwa, państwo członkowskie, państwo należące do OECD lub międzynarodowa instytucja finansowa, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska;
- 9b) Marża Kredytowa – oznacza w odniesieniu do Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych, wyrażoną jako liczba punktów bazowych, miarę ryzyka kredytowego związanego z inwestycją w dany dłużny papier wartościowy. Marża Kredytowa jest wyznaczona w jeden z następujących sposobów:
 - a) Marża Kredytowa ustalona przez wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny;
 - b) Marża Kredytowa jest równa marży kredytowej instrumentu udostępnionej w serwisie informacyjnym LSEG (Refinitiv), Bloomberg lub innym serwisie informacyjnym;
- 10) Państwo członkowskie - państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
- 11) Ustawa o rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.);
- 12) Prawo wspólnotowe - akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej;
- 13) Rejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu;
- 14) Rejestr Uczestników – elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu;
- 14a) Subrejestr – wydzielony w ramach Rejestru Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Jednostek Uczestnictwa danej kategorii posiadanych przez Uczestnika;
- 15) Statut – Statut mFundusz Konserwatywny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
- 15a) Strona internetowa – strona internetowa www.mtfi.pl;
- 15b) Średnia Marża Kredytowa – wartość ustalona jako średnia arytmetyczna Marży Kredytowej z każdego Dnia Wyceny przypadającego w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym miesiąc, w którym następuje jej ustalenie. Ustalenie jest dokonywane przez Towarzystwo w terminie do piętnastego dnia każdego miesiąca. W przypadku papierów wartościowych, które nie posiadają wystarczającej historii danych z uwagi na ich pierwszą emisję, za Średnią Marżę Kredytową przyjmuje się marżę odsetkową wynikającą z warunków emisji;

- 16) Tabela Opłat - zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;
- 17) Towarzystwo - mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-850 Warszawa, ul. Prosta 18;
- 17a) Trwały nośnik informacji – rozumie się przez to trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy;
- 18) Uczestnik Funduszu lub Uczestnik - osoba na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
- 18a) Uczestnik IKZE lub Oszczędzający - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKZE;
- 18b) Umowa o prowadzenie IKZE - pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE i IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKZE;
- 19) Ustawa - ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.); -
- 19a) Ustawa o IKE i IKZE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2004 roku, nr 116 poz. 1205 z późn. zm.);
- 20) Wartość Aktywów Netto Funduszu - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
- 21) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU - Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa;
- 22) Wpłata transferowa - przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego z Innego IKZE, przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym lub indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku z jej śmiercią oraz inne przypadki, o których mowa w Regulaminie IKZE;
- 23) Wyplata - wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKZE następująca na wniosek Oszczędzającego po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o IKE i IKZE lub na wniosek osoby uprawnionej - w przypadku śmierci Oszczędzającego;
- 24) Wypłata transferowa:
- a. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKZE Oszczędzającego,
 - b. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKZE prowadzone na rzecz osoby uprawnionej;
- 24a) Zmodyfikowana Duracja – szacunkowa zmiana wartości części dłużnej portfela Funduszu w reakcji na zmianę poziomu stóp procentowych, wyznaczana z uwzględnieniem średniego ważonego aktywami czasu trwania lokat wchodzących w skład części dłużnej portfela Funduszu;
- 25) Zwrot - wycofanie całości środków zgromadzonych na IKZE, a w przypadku gdy Oszczędzający gromadzi środki na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami inwestycyjnymi, zarządzanymi przez Towarzystwo, całości środków zgromadzonych w tych funduszach, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej.

Artykuł 6 [Wpłaty do Funduszu przed jego rejestracją].

Wpłaty do Funduszu tytułem dokonania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zostały dokonane w terminach i w trybie określonych w przepisach Ustawy oraz zezwoleniu Komisji na utworzenie Funduszu.

Artykuł 6a [Zasady prowadzenia Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego]

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa inne niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 i B w ramach prowadzenia IKZE.
2. Warunkiem zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKZE jest zawarcie przez osobę zamierzającą gromadzić środki na IKZE Umowy z Funduszem o prowadzenie IKZE.
3. Osoby uprawnione do zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE oraz gromadzenia oszczędności na IKZE określają przepisy Ustawy o IKE i IKZE obowiązujące w dniu zawarcia Umowy. Osobami uprawnionymi do zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE są osoby fizyczne, które ukończyły 16 lat.
4. Regulamin IKZE stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKZE określa zasady funkcjonowania IKZE, w tym obowiązki i uprawnienia Funduszu oraz Uczestnika IKZE, w związku z gromadzeniem oszczędności na IKZE. Określa on w szczególności:-
 - 1) kwestie warunków gromadzenia oszczędności na IKZE,
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących oszczędności gromadzonych na IKZE, -
 - 3) sposób postępowania Funduszu, w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez Uczestnika IKZE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat dopuszczalnych przez Ustawę o IKE i IKZE,
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika IKZE o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 5) terminy dokonania Wyплаты, w tym wypłaty w ratach, Wyплаты transferowej oraz Zwrotu,
 - 6) zasady dokonywania wpłat na IKZE, w tym wysokość wpłat minimalnych,
 - 7) warunki wypłaty w ratach,
 - 8) zasady zmiany warunków Umowy o prowadzenie IKZE i informowania o tych zmianach,
 - 9) zasady pobierania opłat manipulacyjnych - opłat związanych z nabywaniem, odkupywaniem i zamianą Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE, w tym zasady obniżania lub zwalniania z ponoszenia tych opłat,
 - 10) okres wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE.
5. Regulamin IKZE dostępny jest w siedzibie Towarzystwa oraz na Stronie internetowej.
6. Osoba zamierzająca zostać Uczestnikiem IKZE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKZE obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż:
 - 1) nie gromadzi środków na IKZE prowadzonym przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo lub inne instytucje finansowe albo gromadzi środki na IKZE prowadzone przez Towarzystwo lub inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona Wyплаты transferowej;
 - 2) zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKZE, w tym w szczególności związanymi z wysokością dopuszczalnych wpłat na IKZE, liczbą posiadanych IKZE, następstwach odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE, zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy o IKE i IKZE w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.
7. W Umowie o prowadzenie IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione.
8. Jeżeli Oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków zgromadzonych na IKZE po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe. W przypadku śmierci Oszczędzającego i jednej z osób, wskazanej jako uprawniona do otrzymania środków, udział, który był przeznaczony dla tej osoby, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym.
9. W przypadku braku osób wskazanych przez Oszczędzającego jako uprawnione do otrzymania środków z IKZE w przypadku jego śmierci osobami uprawnionymi do tych środków są spadkobiercy Oszczędzającego.
10. Wyплата środków zgromadzonych na IKZE może nastąpić wyłącznie:
 - 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 7-9.
11. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty z IKZE nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE.

12. Przedmiotem Wyплаты transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE z wyłączeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE i IKZE.
13. Zasady dokonywania Wypłat i Wypłat transferowych określone są w Regulaminie IKZE.
14. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE następuje po upływie terminu jej wypowiedzenia, w przypadku złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE w formie pisemnej. Złożenie zlecenia Zwrotu środków jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy o prowadzenie IKZE i skutkuje jej rozwiązaniem oraz Zwrotem zgromadzonych środków, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты transferowej.
15. W przypadku Wyплаты lub Wyплаты transferowej środków zgromadzonych na IKZE Umowa o prowadzenie IKZE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu z dniem odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE.
16. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты transferowej.
17. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na Rejestrze Oszczędzającego, jeżeli Umowa o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты transferowej.
18. Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, a w przypadku, gdy Oszczędzający gromadzi środki w ramach IKZE na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami, przedmiotem Zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach IKZE w tych funduszach.
19. Zwrot środków następuje także w następujących przypadkach:
 - 1) gdy następuje likwidacja Funduszu a Oszczędzający nie spełnia warunków do Wyплаты lub Wyплаты transferowej, z uwzględnieniem ust. 20,
 - 2) gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako Zwrot.
20. Oszczędzający w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z innymi instytucjami finansowymi niż fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego - dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego pracowniczego programu emerytalnego, w celu dokonania Wyплаты transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Oszczędzający nie spełnia warunków do Wyплаты, następuje Zwrot środków przyznanych w ramach likwidacji Funduszu. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych lub indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE.
22. Suma wpłat dokonanych łącznie na Rejestrze IKZE jednego Uczestnika prowadzone w Funduszu lub funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo nie może przekraczać w roku kalendarzowym kwoty, o której mowa w Ustawie o IKE i IKZE. Uczestnik lub Inwestor zamierzający skorzystać z kwoty wpłat na IKZE, o której mowa w art. 13a ust. 1a Ustawy o IKE i IKZE, zobowiązany jest do złożenia Funduszowi oświadczenia o prowadzeniu pozarolniczej działalności, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych. Uczestnik lub Inwestor informuje również Fundusz o zawieszeniu lub zaprzestaniu prowadzenia działalności, o której mowa w zdaniu poprzednim.
23. Towarzystwo pobiera w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKZE opłaty manipulacyjnej, o których mowa w art. 22, zgodnie z obowiązującą u niego Tabelą Opłat.

ROZDZIAŁ II [Cel i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu].

Artykuł 7 [Cel inwestycyjny Funduszu].

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.

Artykuł 8 [Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz].

1. Przedmiotem lokat Funduszu mogą być 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, 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, tj. na rynkach: American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange, Borsa Istanbul, Bolsa Mexicana de Valores, Toronto Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange, a także London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe, po zakończeniu okresu, w trakcie którego zgodnie z przepisami prawa, możliwe było lokowanie aktywów i zawieranie umów na rynkach w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, na zasadach określonych dla państw należących do Unii Europejskiej, pomimo wystąpienia Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej;
 - 2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) , 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);
 - 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1) i 3), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Funduszu;
 - 5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 6) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,,

- b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Dokonywanie lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 5), pkt 6) oraz pkt 7), jest możliwe pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji, o których mowa w ust. 1 pkt 5), pkt 6) oraz pkt 7) może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem zainwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
3. 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. W przypadku uzyskania przez Fundusz zgody Komisji na lokowanie w instrumenty finansowe, o których mowa w zdaniu poprzednim, stosowna informacja zostanie zamieszczona w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Artykuł 9 [Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne].

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Funduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach Ustawy oraz ust. 2-7.
2. Przy uwzględnieniu przyjętego w art. 10 ust. 1 i ust. 2 kryterium doboru lokat, Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Funduszu w dłużne papiery wartościowe, w szczególności obligacje skarbowe, korporacyjne i komunalne, przy czym udział obligacji korporacyjnych, których emitentem jest podmiot inny niż Bank Gospodarstwa Krajowego lub Polski Fundusz Rozwoju S.A., oraz obligacji komunalnych będzie wynosił nie więcej niż 50% wartości Aktywów Funduszu.
3. Fundusz może lokować do 80 % wartości Aktywów Funduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie obcej.
4. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym łączna wartość takich lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Funduszu 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, przy czym Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
6. Łączna wartość lokat Funduszu, w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Funduszu.
7. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo członkowskie, tj. Francję, Niemcy i Wielką Brytanię, państwo należące do OECD, tj. Stany Zjednoczone Ameryki lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie, tj. Europejski Bank Inwestycyjny, pod warunkiem, że lokaty te są dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie przekracza 30% wartości Aktywów Funduszu.

8. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100% wartości Aktywów Funduszu.
- 8a. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego lub jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, 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.
9. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 8 ust. 1 pkt 5), pkt. 6) oraz pkt 7) Statutu nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Funduszu.
- 9a. Poziom Zmodyfikowanej Duracji Funduszu nie może przekroczyć 2,5.
- 9b. Fundusz utrzymuje przynajmniej 10% wartości Aktywów Funduszu w składnikach Aktywów, które są możliwe do zbycia w czasie do 1 dnia bez uwzględnienia czasu na rozrachunek transakcji. Przy określaniu czasu do zbycia instrumentu finansowego uwzględnia się średni dzienny wolumen obrotu danym instrumentem finansowym.
- 9c. Udział Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych w Aktywach Funduszu nie może przekraczać:
 - 1) 10% wartości Aktywów Funduszu, w przypadku Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych o Średniej Marży Kredytowej wyższej niż 300 punktów bazowych;
 - 2) 5% wartości Aktywów Funduszu, w przypadku Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych o Średniej Marży Kredytowej wyższej niż 400 punktów bazowych;
 - 3) 0,1% wartości Aktywów Funduszu, w przypadku Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych o Średniej Marży Kredytowej powyżej 600 punktów bazowych.
- 9d. Fundusz nie może lokować więcej niż:
 - 1) 6% wartości Aktywów Funduszu, w Korporacyjne Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta o Średniej Marży Kredytowej niższej niż 300 punktów bazowych;
 - 2) 2% wartości Aktywów Funduszu, w Korporacyjne Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta o Średniej Marży Kredytowej równej lub wyższej niż 300 punktów bazowych;
 - 3) 1% wartości Aktywów Funduszu, w Korporacyjne Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta o Średniej Marży Kredytowej wyższej niż 400 punktów bazowych.
10. W przypadku dokonywania przez Fundusz lokat w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
11. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule oraz Ustawie, Fundusz jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w tych przepisach, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
12. W zakresie zawierania umów, których przedmiotem są prawa pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Fundusz stosuje przepisy Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 10 [Kryteria doboru lokat].

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena

trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

2. Lokując Aktywa Funduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie głównie kryteriami: oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnątrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty, czasem trwania inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów.
3. Fundusz może nabywać obligacje zamienne na akcje, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku wykorzystania prawa do zamiany, Fundusz niezwłocznie podejmie działania zmierzające do zbycia objętych w ten sposób akcji, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.
4. W skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Funduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.

Artykuł 11 [Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne].

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4, może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub 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, tj. na rynkach: American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange, Borsa Istanbul, Bolsa Mexicana de Valores, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange, a także London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe, po zakończeniu okresu, w trakcie którego zgodnie z przepisami prawa, możliwe było lokowanie aktywów i zawieranie umów na rynkach w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, na zasadach określonych dla państw należących do Unii Europejskiej, pomimo wystąpienia Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej, oraz
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Funduszu,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu;
 - 4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią następujące instrumenty finansowe: dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
 - 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 4), lub przez rozliczenie pieniężne.
2. W przypadku zawierania przez Fundusz, w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, umów których przedmiotem są instrumenty pochodne, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli:

- 1) przedmiotem zawartej umowy jest kontrakt terminowy futures, którego bazę stanowią papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub uznane indeksy giełdowe i jeśli przedmiotowe papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić przedmiot inwestycji Funduszu,
 - 2) celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny kontraktów terminowych futures względem rynku instrumentów bazowych,
 - 3) przy dokonywaniu wyboru instrumentów pochodnych Fundusz uwzględnia takie kryteria jak: wysokość kosztów transakcyjnych, wielkość depozytu zabezpieczającego, płynność notowań, termin wygaśnięcia kontraktu oraz ryzyko niedopasowania wyceny kontraktu do wyceny instrumentu bazowego.
3. W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, mające za przedmiot następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:
- 1) kontrakty terminowe futures na kursy walut,
 - 2) kontrakty terminowe futures na obligacje,
 - 3) kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe,
 - 4) transakcje forward na kursy walut,
 - 5) transakcje swap na kursy walut,
 - 6) transakcje swap na stopę procentową,
 - 7) transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - 8) opcje na indeksy giełdowe,
 - 9) opcje na kursy walut,
 - 10) transakcje swap przychodu całkowitego.
4. Fundusz może zawierać - umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a także pod warunkiem że:
- a) stroną transakcji tymi instrumentami pochodnymi jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - b) instrumenty te podlegają codziennej możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - c) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
 - d) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - indeksy giełdowe,
 - obligacje lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych,
 - 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.
5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, stosowane są w szczególności w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych umożliwia wykorzystanie nieefektywności wyceny instrumentów pochodnych względem rynku instrumentów bazowych oraz jest korzystniejsze pod względem bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
6. Jeżeli zawierane przez Fundusz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne mają na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć do Aktywów Funduszu w przyszłości, Fundusz może zająć pozycję w tych instrumentach pochodnych skutkującą powstaniem ze strony Funduszu zobowiązania bądź uprawnienia do zakupu papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży lub stosować szczególną strategię inwestycyjną z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, której skutkiem miałyby być efekt analogiczny do zajęcia takiej pozycji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) planowana transakcja nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych jest wysoce prawdopodobna,
 - 2) zajęcie takiej pozycji lub zastosowanie takiej szczególnej strategii jest uzasadnione prognozami odnośnie do wysokości kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych.
7. Zawieranie przez Fundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne związane jest z następującymi rodzajami ryzyk:
- 1) ryzyko rynkowe – ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie instrumentów pochodnych i uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych wynikających z przepisów prawa i Statutu;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego; Fundusz dokonuje pomiaru tego ryzyka poprzez pomiar zmienności bazy instrumentu pochodnego,
 - 3) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych - ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne; ryzyko kontrahenta mierzone jest zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu, o którym mowa w art. 9 ust. 12 Statutu.
 - 4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych - ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje średnią dzienną wartość obrotu dla instrumentów notowanych lub wielkość spreadu dla instrumentów nienotowanych,
 - 5) ryzyko operacyjne – ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym.

Artykuł 11a [Zaciąganie pożyczek i kredytów]

Fundusz 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 Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

ROZDZIAŁ III [Uczestnicy Funduszu. Rejestr. Jednostki Uczestnictwa].

Artykuł 12 [Uczestnicy Funduszu].

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2 i B są osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości nie niższej niż 10.000 złotych, a w ramach programu IKZE, prowadzonego dla posiadaczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, w wysokości nie niższej niż 4 000 złotych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 każda kolejna wpłata Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A2 i B nie może być niższa niż 5.000 złotych, a w ramach programu IKZE, prowadzonego dla posiadaczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A, 500 złotych.
3. Towarzystwo może w każdym czasie podjąć decyzję o obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty na czas określony albo nieokreślony, przy czym kwota wpłaty nie może być niższa niż 100 złotych, a w ramach programu IKZE 100 złotych. O obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty Fundusz poinformuje Uczestników poprzez umieszczenie ogłoszeń w siedzibie Towarzystwa, oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz na Stronie internetowej.

Artykuł 13 [Sposób dokonywania czynności prawnych].

1. Osoby fizyczne mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa:

- 1) osobiście - w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych lub w przypadku osoby, która ukończyła 16 lat i przystępuje do IKZE, z zastrzeżeniem postanowień ust. 3;
 - 2) wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego - w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych;
 - 3) wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego - w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych.
2. Osoby prawne i jednostki organizacyjne nie mające osobowości prawnej mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez organ je reprezentujący, pełnomocnika lub inne osoby upoważnione do ich reprezentowania, zgodnie z zakresem określonym w stosownych dokumentach.-
3. Oświadczenia woli składane w związku z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszu mogą być składane za pomocą internetu lub za pośrednictwem telefonu, o ile Dystrybutor lub Towarzystwo udostępnią tego rodzaju usługę.

Artykuł 14 [Świadczenia dodatkowe na rzecz Uczestnika Funduszu]

1. Fundusz oferuje Uczestnikom możliwość zrealizowania na ich rzecz świadczenia dodatkowego polegającego na dokonywaniu przez Fundusz na koniec każdego okresu rozliczeniowego naliczenia świadczenia na rzecz Uczestnika na warunkach opisanych w ustępach poniższych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.
2. Warunkiem przyznania przez Fundusz świadczenia, o którym mowa w ust. 1, jest zawarcie przez Uczestnika lub Inwestora umowy z Funduszem o realizację świadczeń dodatkowych w formie wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego. Umowa może zostać zawarta z Uczestnikiem lub Inwestorem, który posiada lub zamierza nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A Funduszu oraz spełnia co najmniej jeden z poniższych warunków:
 - 1) jest instytucją wspólnego inwestowania, ubezpieczycielem lub bankiem, lub
 - 2) zainwestuje w Fundusz powyżej 2.000.000 złotych (dwa miliony).
3. Umowa nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych, niż określone w Statucie. Umowa taka obejmuje, co najmniej:
 - 1) przedmiot,
 - 2) dane identyfikacyjne Uczestnika lub Inwestora,
 - 3) czas, na jaki jest zawarta,
 - 4) wysokość i termin wpłat,
 - 5) zasady pobierania i obniżania opłat manipulacyjnych,
 - 6) zasady naliczania świadczeń oraz szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika.
 - 7) zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie umowy.
4. Świadczenie jest wyrażone w Jednostkach Uczestnictwa lub środkach pieniężnych i naliczane od wartości Rejestru Uczestnika w skali roku oraz w stosunku do długości trwania inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w danym okresie rozliczeniowym. Świadczenie jest obliczane przy zastosowaniu przelicznika określonego jako procent opłaty za zarządzanie przeznaczonej dla Towarzystwa od środków utrzymywanych na Rejestrze Uczestnika. Świadczenie jest realizowane z części rezerwy tworzonej na wynagrodzenie Towarzystwa przed jego wypłaceniem Towarzystwu. Szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika określa umowa.

Artykuł 15 [Pełnomocnicy].

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pełnomocnika, z zastrzeżeniem wewnętrznych przepisów Dystrybutora prowadzącego dystrybucję Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem internetu lub za pośrednictwem telefonu.
2. Pełnomocnictwo może być udzielone jako pełnomocnictwo:

- 1) bez ograniczeń, które upoważnia do dokonywania wszelkich czynności w takim samym zakresie jak mocodawca;
- 2) rodzajowe lub szczególne, które upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści.
3. Pełnomocnikiem może być osoba, która posiada pełną zdolność do czynności prawnych.
4. Przedstawiciel ustawowy może udzielić pełnomocnictwa do dokonywania czynności, o których mowa w ust. 2 wobec małoletniego, którego reprezentuje za zgodą sądu rodzinnego i opiekuńczego.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6 pełnomocnik nie może być umocowany do udzielania dalszych pełnomocnictw.
6. Osoba prawna będąca pełnomocnikiem może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom.
7. Upełnomocnionym w sposób określony w ust. 6 pracownikom osoby prawnej nie przysługuje prawo substytucji.
8. Pełnomocnictwo powinno być udzielane i odwołane w formie pisemnej przed przedstawicielem Towarzystwa, Agenta Obsługującego lub Dystrybutora, bądź z podpisem poświadczonym przez notariusza lub przez podmiot upoważniony przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, iż w przypadku Dystrybutora prowadzącego dystrybucję Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem internetu odwołanie pełnomocnictwa może nastąpić w formie elektronicznej.
9. Pełnomocnictwo udzielone lub odwołane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinno być poświadczane przez:
 - 1) polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną, przy czym w przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 r., Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo poświadczane „apostille”.
 - 2) podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo.
10. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo.-
11. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Fundusz lub Dystrybutora odpowiedniej dyspozycji, nie później, niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych liczonych od dnia złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
12. W przypadku, gdy Uczestnik Funduszu cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz lub Dystrybutor nie został o tym fakcie skutecznie powiadomiony, wówczas Fundusz oraz Dystrybutor nie ponoszą odpowiedzialności za ewentualne szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez pełnomocnika.
13. W przypadku złożenia przez Uczestnika Funduszu i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz oraz Dystrybutor nie ponoszą odpowiedzialności za skutki takich działań.
14. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na wspólny rejestr małżeński może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednocześnie oświadczenie małżonków. Do odwołania pełnomocnika dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.

Artykuł 16 [Rejestr Uczestników Funduszu].

1. Agent Obsługujący prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, w ramach którego ewidencjonowane są następujące dane dotyczące Uczestnika Funduszu:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczba Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika,
 - 3) data nabycia, liczba i cena nabycia Jednostki Uczestnictwa,

- 4) data odkupienia, liczba odkupionych Jednostek oraz kwota wypłacona Uczestnikowi za odkupione Jednostki,
 - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
 - 6) wzmianki o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,
 - 7) informacje o blokadach Rejestru.
2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki, nadaje jej numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników.
 3. Uczestnik Funduszu zachowuje numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników również po odkupieniu od niego przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa, chyba że złoży on dyspozycję zamknięcia Rejestru. W przypadku odkupienia przez Fundusz od jego Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa, Fundusz, po 90 dniach od dnia odkupienia, może zamknąć Rejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Rejestru. W takim przypadku Fundusz nie przesyła Uczestnikowi potwierdzenia zamknięcia Rejestru.

Artykuł 17 [Wspólny Rejestr małżeński].

1. Z wyłączeniem IKZE, osoby pozostające w związku małżeńskim, których majątek objęty jest wspólnością majątkową mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny Rejestr małżeński.
2. Małżonkowie, o których mowa w ust. 1, otwierając wspólny Rejestr małżeński, składają pisemnie lub telefonicznie oświadczenie o znajomości zasad dotyczących zarządu majątkiem wspólnym, określonych w przepisach ustawy z dnia 25 lutego 1964 roku Kodeks rodzinny i opiekuńczy (Dz. U. Nr 9, poz. 59 z późn. zm.) w szczególności o zasadach dokonywania sprzeciwu wobec czynności zarządu majątkiem wspólnym zamierzonej przez drugiego małżonka oraz skutkach niezłożenia sprzeciwu w sposób przewidziany w przepisach ustawy Kodeks rodzinny i opiekuńczy.
3. Ponadto małżonkowie, o których mowa w ust. 1, zobowiązani są do:
 - 1) wskazania wspólnego adresu, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej, złożone w formie pisemnej w siedzibie Funduszu, Towarzystwa lub za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Obsługującego.
4. Na podstawie pisemnej dyspozycji małżonków Fundusz może przekształcić wspólny Rejestr małżeński w Rejestry indywidualne małżonków.

Artykuł 18 [Blokada Rejestru].

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, blokady wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wskazanym przez Uczestnika Rejestrze, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących odkupienia, zamiany i transferu zablokowanych Jednostek Uczestnictwa. -
2. Od dnia złożenia dyspozycji blokady lub zniesienia blokady Rejestru do dnia wykonania dyspozycji nie może upłynąć więcej, niż 5 (pięć) dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Artykuł 19 [Jednostki Uczestnictwa].

1. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestnika Funduszu określone Ustawą i Statutem.
2. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.
3. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń i dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika Funduszu.-

5. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
6. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
7. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostki Uczestnictwa na równe części tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa powstałych po podziale odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz informuje o zamiarze podziału Jednostki Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału, w sposób określony w art. 35 ust. 1.
8. W razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
 - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
 - 2) osoby, którą Uczestnik wskazał w stosownym oświadczeniu woli złożonym pisemnie Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
9. Przepis ust. 8 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Rejestrze Uczestnika i innej osoby.
10. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 8, nie wchodzą do spadku po Uczestniku.
11. Dyspozycja, o której mowa w ust. 8 pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.
12. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A2 oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii B, różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.
- 12a. Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie mogą być zbywane w ramach IKZE.
13. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane wyłącznie osobom, na rzecz których mBank S.A. lub mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie mogą być zbywane w ramach IKZE.
14. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.
15. Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.
16. Jednostki Uczestnictwa istniejące w dniu wejścia w życie zmian Statutu umożliwiających nabywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
17. Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem przypadku, w którym zlecenie jest składane przez Uczestnika reprezentowanego przez:
 - mBank S.A. lub
 - mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.świadczącego na rzecz tego Uczestnika usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa z/do kategorii A2.-

Artykuł 20 [Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa].

1. Jednostki Uczestnictwa, w tym Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na IKZE, mogą być przedmiotem zastawu. Szczegółowe zasady i warunki ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu.
2. Ustanowienie zastawu następuje na wniosek zastawcy po przedstawieniu umowy zastawu i staje się skuteczne z chwilą jego dokonania odpowiedniego zapisu w Rejestrze.
3. Zaspokojenie zastawnika następuje w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. 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 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
5. Zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem przed datą wymagalności wierzytelności.
6. Zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem z chwilą upływu terminu wymagalności wierzytelności nim zabezpieczonej. Wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia tych jednostek przez Fundusz nastąpi po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela potwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności obciążonej zastawem.
7. Przedmiotem zastawu mogą być wszystkie lub część Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE.
8. W zakresie nieuregulowanym w ust. 2 - 7 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

Artykuł 21 [Potwierdzenia].

1. Każdorazowo po zbyciu, odkupieniu Jednostek Uczestnictwa lub wykonaniu innej transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie jej dokonania sporządzone w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji w formie komputerowego raportu nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
- 1a. Potwierdzenie transakcji przekazywane jest Uczestnikowi za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu tych potwierdzeń w postaci papierowej. Jeżeli Fundusz nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje potwierdzenia transakcji w postaci papierowej, bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.
2. Potwierdzenie transakcji zawiera między innymi:
 - 1) datę wystawienia potwierdzenia,
 - 2) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 3) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 4) nazwę Funduszu,
 - 5) liczbę i wartość zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa,
 - 6) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,
 - 7) w przypadku IKZE dodatkowo informacje określone w Regulaminie IKZE.
3. Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do trzech miejsc po przecinku.
4. Wszelkie zawiadomienia wystosowane na podstawie niniejszego Statutu będą doręczane listownie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany przez Uczestnika adres do

korrespondencji lub adres poczty elektronicznej, z zastrzeżeniem, iż Uczestnik nie może wskazać jako adresu korespondencyjnego adresu: Towarzystwa, Depozytariusza oraz Dystrybutora lub ich placówek. Zawiadomienie będzie uznane za doręczone po upływie 14 dni od dnia wysłania zawiadomienia.

5. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne pisemne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Obsługującego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.
6. Uczestnikom IKZE Fundusz przesyła zbiorcze potwierdzenia, o których mowa w ust. 1 w sposób i terminach określonych w Umowie o prowadzenie IKZE.
7. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień umów zawartych przez Uczestników z funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub Towarzystwem, Uczestnik podając Funduszowi adres poczty elektronicznej, wyraża jednocześnie zgodę na przekazywanie mu, na wskazany adres poczty elektronicznej, korespondencji związanej z uczestnictwem w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub z tymi umowami, dotyczącej m.in.:
 - 1) zmian w zasadach produktów oferowanych przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, w których Uczestnik uczestniczy (m.in. Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania);
 - 2) zmian w zasadach lub regulaminach świadczenia usług przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo lub Towarzystwo, z których Uczestnik korzysta;- chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu korespondencji w postaci papierowej.
8. Usuając adres poczty elektronicznej lub wycofując zgodę na przekazywanie korespondencji w postaci elektronicznej Uczestnik przyjmuje do wiadomości, że będzie otrzymywał korespondencję, o której mowa w ust. 1 i 7, w postaci papierowej.

Artykuł 21A [Kolejność realizacji zleceń]

Zlecenia zamiany, transferu, odkupienia lub nabycie Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią realizowane są przez Agenta Obsługującego w Dniu Wyceny uzależnionym od daty i godziny wpływu tych zleceń do Agenta Obsługującego oraz daty zaksięgowania środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunku nabyć Funduszu. W przypadku wpływu do Agenta Obsługującego zleceń zamiany, transferu, odkupienia lub wpływu środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunek nabyć Funduszu, dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te zlecenia lub dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią, w następującej kolejności: zamiana, nabycie, transfer, odkupienie. W przypadku gdy Agent Obsługujący otrzyma kilka zleceń zamiany, transferu, odkupienia tego samego rodzaju lub kilka wpłat bezpośrednich dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te zlecenia w kolejności ich złożenia przez Uczestnika, a w przypadku wpłat bezpośrednich dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w kolejności losowej.

ROZDZIAŁ IV [Nabywanie, odkupywanie, zamiana Jednostek Uczestnictwa. Transfer. Reinwestycja].

Artykuł 22 [Nabywanie Jednostek Uczestnictwa].

1. Szczegółowe zasady i warunki nabywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu.

2. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Rejestru w Funduszu. Rejestr może zostać otwarty poprzez złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego Zlecenia otwarcia Rejestru lub dokonanie wpłaty bezpośredniej (tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Funduszu), jeżeli dany podmiot jest już Uczestnikiem Funduszu lub uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
3. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekaże on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek prowadzony na imię Funduszu u Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: : imię i nazwisko, PESEL albo firma (nazwa) i REGON Uczestnika Funduszu, nazwa Funduszu, oznaczenie nabywanej kategorii Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru. Przekazanie środków na rachunek prowadzony na imię Funduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy Uczestnik nie poda wszystkich wymaganych danych, jednakże ich zakres pozwala w wystarczającym stopniu na właściwą identyfikację Uczestnika, zapisanie nabywanych Jednostek Uczestnictwa w Rejestrze nastąpi na podstawie dostępnych danych identyfikujących Uczestnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika w chwili dokonania wpłaty, jeżeli dołożył należytej staranności w realizacji wpłaty w oparciu o posiadane dane.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Obsługujący dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru, jednak nie później, niż 5 (pięć) dni roboczych po dokonaniu wpłaty środków na Jednostki Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków rozumie się dzień uznania wpłaty na rachunku bankowym Funduszu u Depozytariusza.
5. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Rejestr Uczestnika Funduszu został otwarty, przy czym termin ten nie będzie dłuższy, niż 5 (pięć) dni roboczych liczonych od dnia zaksięgowania na rachunku środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.
6. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika.
7. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo. Informacje na temat aktualnie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu. Tabela Opłat udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie, a także na Stronie internetowej.
8. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 2%.
9. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 4%.
10. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy wpłatach na IKZE wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników.

Artykuł 23 [Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa].

1. Szczegółowe zasady i warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami 33 ust. 1 Statutu.

2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.
3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia według ceny odkupienia w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie.
4. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Obsługującemu nie później niż o godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Obsługującemu po godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, obowiązuje cena odkupienia z następnego Dnia Wyceny.

Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę należną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków z odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w sposób wskazany w zleceniu odkupienia. Fundusz nie odpowiada za opóźnienia w przekazaniu środków powstałe z przyczyn niezależnych od Funduszu.

5. Okres od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich odkupienia nie może przekroczyć 5 (pięciu) dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
6. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat.
7. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana, w stosunku do kwot stawianych do jego dyspozycji zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

Artykuł 24 [Zamiana]

1. Uczestnik Funduszu, reprezentowany przez pełnomocnika będącego podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, o którym mowa w Art. 19 ust.13 Statutu na podstawie zlecenia, może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
2. Szczegółowe zasady i warunki dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy kategoriami zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu.
3. Jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Obsługującemu nie później niż o godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Funduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny. Jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Obsługującemu po godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Funduszu obowiązującej w następnym Dniu Wyceny.
4. Nie jest możliwe złożenie zlecenia zamiany jednostek uczestnictwa pomiędzy kategoriami przez Uczestnika, z zastrzeżeniem sytuacji gdy zlecenie jest składane przez pełnomocnika będącego podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, o którym mowa w Art. 19 ust.13 Statutu. Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa z/do kategorii A2.

Artykuł 25 [Transfer].

1. Transfer Jednostek Uczestnictwa, polega na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestnika pomiędzy Rejestrami Uczestnika prowadzonymi w Funduszu.
2. Dokonanie Transferu Jednostek Uczestnictwa możliwe jest, w szczególności:
 - 1) w przypadku wyrażenia przez spadkobiercę woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu pomiędzy Rejestrem spadkodawcy a Rejestrem spadkobiercy,
 - 2) w przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej i wyrażeniu woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu po ustaniu wspólności majątkowej - pomiędzy wspólnym rejestrem małżeńskim a Rejestrem indywidualnym Uczestnika,
 - 3) w przypadku przekształcenia Rejestru indywidualnego Uczestnika we wspólny Rejestr małżeński,
 - 4) w przypadku przekształcenia wspólnego Rejestru małżeńskiego w Rejestr indywidualny Uczestnika.
3. Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem sytuacji gdy zlecenie jest składane przez Uczestników reprezentowanych przez pełnomocnika będącego podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, o którym mowa w Art. 19 ust.13 Statutu.

Artykuł 26 [Reinwestycja].

1. Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji, która polega na ponownym nabyciu Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości kwoty odkupienia w okresie 90 dni następujących po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano zlecenie odkupienia.
2. Kwota reinwestycji, nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia, którego dotyczy reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:
 - a. czy chce skorzystać z prawa do reinwestycji;
 - b. Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia;
 - c. numer Rejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku reinwestycji jest zwolnione z Opłaty za Nabycie pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w ustępach powyżej.
5. Złożenie dyspozycji zamknięcia danego Rejestru powoduje utratę prawa do reinwestycji.

Artykuł 27 [Składanie dyspozycji za pomocą telefonu lub internetu].

Szczegółowe zasady i warunki składania zleceń za pomocą telefonu lub internetu zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu.

Rozdział V [Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Funduszu inwestycyjnego]

Artykuł 28 [Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Funduszu inwestycyjnego, ustalania wartości Aktywów Netto Funduszu inwestycyjnego oraz wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa].

1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
3. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa, które są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.
4. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami dokonanyymi w tym Dniu Wyceny.
5. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zgodnie z postanowieniami art. 35 ust. 1.
6. Aktywa Funduszu w danym Dniu Wyceny są ustalane według stanów i Wartości Aktywów Netto i zobowiązań w danym Dniu Wyceny przy zastosowaniu wartości składników lokat z danego Dnia Wyceny.
7. Wartość godziwą lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.30 w Dniu Wyceny.

Artykuł 29 [Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu]

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu.
2. Metody i zasady, o których mowa w ust. 1 są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział VI [Dochody i koszty Funduszu].

Artykuł 30 [Dochody Funduszu].

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat.
2. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Artykuł 31 [Wynagrodzenie Towarzystwa].

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.
2. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem w wysokości nie wyższej niż:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów: 1,8% rocznie,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów: 1% rocznie,które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które w rozumieniu Ustawy są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości nie wyższej niż 1,75% rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wysokość pobieranego wynagrodzenia stałego, jest ustalana przez Towarzystwo.
5. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Funduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca.
6. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego, uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem, na zasadach określonych w ust. 7 – 14. Przyjęty wzorec stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.
7. Użyte w niniejszym artykule terminy mają następujące znaczenie:
 - a) **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne.

Struktura Benchmarku od dnia 1 stycznia 2025 r.:

Indeks	Ticker	Waga
GPWB-B1Y3Y	GPWB-B1Y3Y Index	25%
GPWB-BWZ	GPWB-BWZ Index	75%
+ 30 punktów bazowych p.a.		

gdzie:

GPWB-B1Y3Y oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A., liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych zerokuponowych oraz obligacji o oprocentowaniu stałym o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat (Bloomberg Ticker: GPWB1Y3Y Index),
GPWB-BWZ oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A., liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności powyżej 6 miesięcy (Bloomberg Ticker: GPWB-BWZ Index).

- b) **Dzienna rentowność Benchmarku** wyznaczana jest jako suma iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag, w każdym Dniu Wyceny Funduszu. Stopy zwrotu z poszczególnych indeksów ustalane są w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości indeksu w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
 Stopa zwrotu z depozytu stałoprocentowego, o ile jest on częścią wskaźnika referencyjnego, jest wyznaczana zgodnie z bazą ACT/365 pomiędzy kolejnymi Dniami Wyceny, po stawce z Dnia Wyceny.
 W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne wartość któregośkolwiek z powyższych indeksów nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu.
- c) **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem ust. 9;
- d) **Okres Odniesienia** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych. Pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż pierwszego Dnia Wyceny w 2025 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2029 roku, z zastrzeżeniem ust. 9;
- e) **Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym** – stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona jako iloraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem Rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii wyznaczoną w ostatnim Dniu

Wyceny przed rozpoczęciem Okresu Rozliczeniowego, zaokrąglonych do dwóch miejsc po przecinku.

8. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
- Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;
 - nadwyżka, o której mowa w lit. a), pokrywa w danym Okresie Odniesienia ewentualną ujemną różnicę z poprzednich Okresów Rozliczeniowych między Rentownością Funduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, a rentownością Benchmarku.
9. W przypadku rozpoczęcia lub zakończenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii w trakcie roku kalendarzowego:
- na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny następnego roku kalendarzowego, jeżeli dana kategoria Jednostek Uczestnictwa występuje na ten dzień;
 - pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia, o którym mowa powyżej oraz kończy się z upływem roku kalendarzowego;
 - pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny po upływie 5 lat kalendarzowych.
 - W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa, które przestały występować w trakcie roku kalendarzowego, wynagrodzenia zmiennego do końca tego roku kalendarzowego się nie nalicza.
10. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:
- Wartość procentowa wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

$$SF_{DW} = \max [0, (\alpha + L) \times ST]$$

gdzie:

SF_{DW} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;

ST – wyrażona procentowo, maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego wynosząca 20%, z tym, że Towarzystwo ma prawo zmniejszyć wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

α – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu w Okresie Rozliczeniowym, a rentownością Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

$$\alpha = R_{FUND} - R_{BENCH}$$

R_{FUND} – Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym;

R_{BENCH} – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu na każdy Dzień Wyceny z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;

R – oznacza rok bieżącego Okresu Rozliczeniowego,

α_4 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-4;

α_3 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-3;

α_2 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-2;

α_1 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-1;

L – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między Rentownością Funduszu i rentownością Benchmarku;

Wartość L jest ustalana w następujący sposób:

XII. Ustala się α_4 w roku R-4,

XIII. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i α_4 .

XIV. Ustala się α_3 w roku R-3,

XV. Do wyniku operacji z II dodaje się wynik operacji z III,

XVI. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z IV,

XVII. Ustala się α_2 w roku R-2,

XVIII. Do wyniku operacji z V dodaje się wynik operacji z VI,

- XIX. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z VII,
 XX. Ustala się a_1 w roku R-1,
 XXI. Do wyniku operacji z VIII dodaje się wynik operacji z IX,
 XXII. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z X, ustalając w ten sposób L;
 W 2025 roku wartość L wynosi 0%. W 2026 r. wartość L ustala się pomijając kroki I-VIII.
 W roku 2027 r. wartość L ustala się pomijając kroki I-V. W 2028 r. wartość L ustala się pomijając kroki I-II.

- b) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

$$RSF = (SF_{DW} - SF_{DW-1}) \times WANJU_0 \times LJU_{DW}$$

gdzie:

RSF – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;

SF_{DW} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z lit. a) powyżej, w Dniu Wyceny;

SF_{DW-1} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z lit. a) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;

WANJU₀ – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy;

LJU_{DW} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny;

- c) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

$$RSF_{DW} = \max [0, RSF + RSF_{DW-1} - RSF_{DW_OD}]$$

gdzie:

RSF_{DW} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;

RSF – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z lit. b);

RSF_{DW-1} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;

RSF_{DW_OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z lit. d);

- d) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa

$$RSF_{DW_OD} = LJU_{OD\,DW-1} / LJU_{DW-1} \times RSF_{DW-1}$$

gdzie:

LJU_{OD\,DW-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych po Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny;

LJU_{DW-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

RSF_{DW-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z lit. c), w poprzednim Dniu Wyceny;

11. Przy spełnieniu powyższych warunków, rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym (R_{FUND}) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (R_{BENCH}), to znaczy, gdy w Okresie Rozliczeniowym spełniony jest warunek:

$$a \geq 0 \text{ oraz } R_{FUND} < 0$$

Oznacza to, że wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone i wypłacone Towarzystwu również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz ujemnej stopy zwrotu w danym Okresie Rozliczeniowym.

12. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, uwzględnia się jako zobowiązanie Funduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

13. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:

- a) w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 10 lit. c);

- b) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa, w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 10 lit. d);
 - c) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu – w przypadku likwidacji Funduszu;
 - d) W przypadku połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, rezerwa na wynagrodzenie zmienne utworzona w funduszu / subfunduszu inwestycyjnym przejmowanym podlega połączeniu z rezerwą na wynagrodzenie zmienne utworzoną w funduszu / subfunduszu inwestycyjnym przejmującym w Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie.
14. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:
- a) dla wynagrodzenia określonego w ust. 13 lit. a), w terminie 14 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego;
 - b) dla wynagrodzenia określonego w ust. 13 lit. b), w terminie 14 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc;
 - c) dla wynagrodzenia określonego w ust. 13 lit. c), w terminie 14 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.
15. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

Artykuł 32 [Pokrywanie kosztów działalności Funduszu].

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 31, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu, z wyłączeniem:
 - 1) kosztów wynagrodzenia za obsługę prawną Funduszu, usługi świadczone przez Agenta Transferowego i Depozytariusza, badania sprawozdań finansowych Funduszu, prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, przygotowywania i publikacji materiałów reklamowych Funduszu, przygotowywania druku i dystrybucji materiałów reklamowych i informacyjnych Funduszu oraz kosztów modyfikacji wykorzystywanego przez Fundusz oprogramowania. Koszty te są kosztami limitowanymi pokrywanymi przez Fundusz i nie mogą przekroczyć 2,5% w skali roku, liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
 - 2) prowizji maklerskich i bankowych, prowizji i opłat za przechowywanie Aktywów Funduszu przez uprawnione podmioty, opłat za prowadzenie rachunków bankowych prowizji i odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem, opłat sądowych, taksy notarialnej, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu. Koszty te są kosztami nielimitowanymi.
2. W przypadku jeżeli koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), przekroczą 2,5% w skali roku, pokrywane są bezpośrednio przez Towarzystwo.
3. Koszty limitowane są naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku.
4. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonym przepisami prawa.
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz, określonych w ust. 1, z własnych środków.
6. Pozostałe koszty, w tym koszty Funduszu w okresie jego likwidacji pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział VII [Obowiązki informacyjne Funduszu].

Artykuł 33 [Publikowanie i udostępnianie prospektów informacyjnych].

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny, Dokument zawierający kluczowe informacje oraz udostępnia aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym i Dokumencie zawierającym kluczowe informacje na Stronie internetowej.
2. Fundusz udostępnia bezpłatnie Dokument zawierający kluczowe informacje oraz aktualne

informacje o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym i Dokumencie zawierającym kluczowe informacje we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym.

3. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła prospekt informacyjny na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru wraz z aktualnymi informacjami o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym. Prospekty informacyjne mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane także w formie zapisu elektronicznego na trwałym nośniku, a także pocztą elektroniczną.

Artykuł 34 Sporządzanie, publikowanie i udostępnianie sprawozdań finansowych].

1. Fundusz jest obowiązany sporządzać roczne i półroczne sprawozdania finansowe.-
2. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
3. Fundusz publikuje półroczne i roczne sprawozdanie finansowe na Stronie internetowej.
4. Niezależnie od postanowienia ust. 3, Fundusz publikuje roczne sprawozdanie finansowe w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym lub skrócie tego prospektu.
6. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła roczne i półroczne sprawozdanie finansowe na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru. Sprawozdania finansowe mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane także w formie zapisu elektronicznego na trwałym nośniku, a także pocztą elektroniczną.

Artykuł 35 [Publikowanie i udostępnianie informacji o Funduszu].

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na Stronie internetowej.
2. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, oraz informacje dotyczące przekształcenia Funduszu oraz zamiaru połączenia Funduszu z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo, są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na Stronie internetowej. Ponadto Towarzystwo publikuje i udostępnia informacje, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa winny zostać opublikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet”, a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu”.
3. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, na Stronie internetowej, niezwłocznie po ich ustaleniu.

Artykuł 35a [Publikowanie i udostępnianie składu portfela]

1. Fundusz publikuje skład portfela Funduszu na Stronie internetowej w formacie pliku pdf, nie wcześniej niż 14- tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela.
2. Skład portfela Funduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:
 - 1) identyfikacja portfela Funduszu;
 - 2) informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Funduszu.

Rozdział VIII [Przyczyny rozwiązania i likwidacji Funduszu].

Artykuł 36 [Rozwiązanie i likwidacja Funduszu].

1. Fundusz ulega rozwiązaniu , jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000, - zł.
2. Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu na Stronie internetowej.
3. 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.
4. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

Rozdział IX [Postanowienia końcowe].**Artykuł 37 [Zmiany Statutu].**

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zezwolenia Komisji wymaga zmiana Statutu w zakresie wskazanym w art. 24 Ustawy.
3. Zmiany Statutu ogłaszane są na Stronie internetowej, przy czym zmiany w zakresie, o których mowa w ust. 2 Towarzystwo ogłasza po uzyskaniu zgody Komisji.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie z dniem ogłoszenia zmian.
5. Zmiany Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminach określonych w art. 24 Ustawy.

Artykuł 38 [Kwestie nieuregulowane w Statucie].

W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i Kodeksu Cywilnego.

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie.....	2
1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie	2
2. Nazwa i siedziba Towarzystwa	2
3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie	2
Rozdział II. Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych	3
1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej	3
2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo	3
3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.	3
4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy	3
5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa	3
6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, firma (nazwa) oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów	3
7. Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie	4
8. Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego..	4
9. Imiona i nazwiska osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem	4
10. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7-9, funkcjach poza Towarzystwem, w przypadku, gdyby okoliczność taka miała znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.	4
11. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI:	4
12. Skrócone informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń oraz miejsce publikacji.	4
Rozdział III. Dane o Funduszu	6
1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz czas trwania Funduszu	6
2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych	6
3. Charakterystykę jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz	6
4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu	6
5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki	7
6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek	7
7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek	14
8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki	14
9. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu	14
10. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu	16
11. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu	21

12. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników.....	21
13. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek	24
14. 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 o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną	24
15. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz	33
16. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym.....	40
17. Informacja o utworzeniu rady inwestorów	41
18. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników	41
Rozdział IV. Dane o Depozytariuszu	44
1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi	44
2. Zakres obowiązków Depozytariusza	44
3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.	45
4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza	46
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, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu	46
6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu	46
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	46
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	46
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	47
Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	48
1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, z podaniem numerów telekomunikacyjnych.....	48
2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek...	48
3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.	48
4. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy	49
5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu	49

6. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy	49
7. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.	49
8. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.	49
9. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu.	49
10. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.	49
Rozdział VI. Informacje dodatkowe	51
1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz	51
2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, oraz wskazanie sposobu udostępnienia Prospektu	58
3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu	59
4. RODO - informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych.....	59
5. Reklamacje - zasady i terminy rozpatrywania.....	60
6. FATCA - informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z FATCA.....	62
7. CRS - Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowej z innymi państwami.	62
8. AML - obowiązki Towarzystwa i Funduszu związane z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.....	63
9. Ograniczenie zbywalności Jednostek - informacje dotyczące ograniczeń zbywalności Jednostek na rzecz obywateli Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi na podstawie rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie („Rozporządzenie I”), oraz rozporządzenia (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy („Rozporządzenie II”).	64
10. Prawa konsumenta	64
11. Obowiązki Funduszu w razie śmierci Uczestnika	67
12. Minimalne kwoty wpłat.....	67
13. IKE i IKZE	67
14. Informacja o opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych w związku z prowadzeniem działalności zarządzania funduszami inwestycyjnymi przez Towarzystwo.....	67
Rozdział VII. Załączniki	69
Rozdział VIII. Spis treści	99