PROSPEKT INFORMACYJNY

AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

z wydzielonymi subfunduszami[1]:

- AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek[2,3],
- AGIO Kapitał,
- AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych[4].

Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu: **AGIO SFIO**

Firma i siedziba Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych:

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie

adres strony internetowej:
www.agiofunds.pl

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

Prospekt sporządzony został w Warszawie, w dniu 20 maja 2009 r. i zaktualizowany, poprzez sporządzenie tekstu jednolitego w dniu: 4 marca 2010 r., 7 września 2010 r., 17 marca 2010 r., 19 listopada 2010 r., 14 czerwca 2011 r., 14 września 2011 r., 22 grudnia 2011 r., 24 listopada 2011 r., 30 grudnia 2011 r., 04 grudnia 2012 r., 9 marca 2012 r., 21 grudnia 2012 r., 24 kwietnia 2012 r., 28 listopada 2012 r., 30 kwietnia 2012 r., 31 maja 2012 r., 7 marca 2013 r., 23 kwietnia 2013 r., 31 maja 2013 r., 5 lipca 2013 r., 1 sierpnia 2013 r., 31 stycznia 2014 r., 30 kwietnia 2014 r., 30 maja 2014 r., 4 sierpnia 2014 r., 29 maja 2015 r., 17 czerwca 2015 r., 17 września 2015 r., 17 listopada 2015 r., 29 kwietnia 2016 r., 13 maja 2016 r., 20 maja 2016 r., 18 lipca 2016 r, 28 lipca 2016 r., 4 października 2016 r., 2 grudnia 2016 r., 30 maja 2017 r., 1 lipca 2017 r., 18 sierpnia 2017 r., 20 marca 2018 r., 30 maja 2018 r., 20 czerwca 2018 r., 2 lipca 2018 r., 12 października 2018 r., 15 listopada 2018 r., 1 stycznia 2019 r., 30 maja 2019 r.

---

[1] Subfundusz Agio Aktywnej Alokacji został wykreslony z dniem 17 listopada 2015 r.

[2] W dniu 16 czerwca 2015 r. zmianie uległa nazwa Subfunduszu *„AGIO Multistrategia"* poprzez otrzymanie brzmienia: *„AGIO Globalny"*

[3] W dniu 20 marca 2018 r. zmianie uległa nazwa Subfunduszu *„AGIO Globalny"* poprzez otrzymanie brzmienia: *„AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek".*

[4] W dniu 04 grudnia 2012 r. zmianie uległa nazwa Subfunduszu *„AGIO Delta"* poprzez otrzymanie brzmienia: *„AGIO Agresywny".* Od dnia 1 lipca 2017 roku Subfundusz działa pod nazwą *„AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych"*

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

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

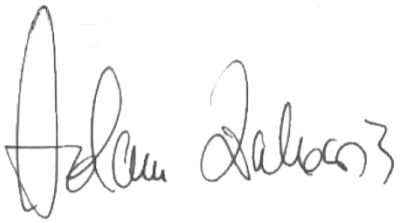
Adam Dakowicz – Prezes Zarządu Towarzystwa
Mariusz Skwaroń – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

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



Adam Dakowicz – Prezes Zarządu Towarzystwa

Mariusz Skwaroń – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
tel. (22) 531-54-54,
faks (22) 531-54-55,
adres poczty elektronicznej: agiofunds@agiofunds.pl
adres internetowy: www.agiofunds.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo w dniu 8 kwietnia 2009 r.

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

Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Krajowego pod numerem KRS 0000297821.

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 na ostatni dzień bilansowy (31 grudnia 2018 r.):

Kapitał własny Towarzystwa – 19 900 026,12

Kapitał zakładowy Towarzystwa – 870 000,00

Kapitał zapasowy Towarzystwa – 12 102 366,58

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa w wysokości 870.000 złotych został w pełni opłacony gotówką przed rejestracją Towarzystwa w Krajowym Rejestrze Sądowym.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Względem Towarzystwa nie występuje podmiot dominujący.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa są:

- Pan Tomasz Kona posiadający łącznie 22.706.897 akcji serii A, B i C, posiadanych bezpośrednio, co stanowi 26,1% akcji w kapitale zakładowym Towarzystwa i odpowiada 22.706.897 głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa, stanowiących 26,1% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa (z uwzględnieniem akcji własnych nabytych przez Towarzystwo) i 31,03% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa (bez uwzględnienia akcji własnych nabytych przez Towarzystwo),
- Pan Jacek Jastrzębski posiadający 10.975.000 akcji serii B, posiadanych bezpośrednio, co stanowi 12,615% akcji w kapitale zakładowym Towarzystwa i odpowiada 10.975.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa, stanowiących 12,615% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa (z uwzględnieniem akcji własnych nabytych przez Towarzystwo) i 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa (bez uwzględnienia akcji własnych nabytych przez Towarzystwo),
- Pan Mariusz Skwaroń posiadający 13.964.742 akcje serii A i B, posiadanych bezpośrednio, co stanowi 16,051% akcji w kapitale zakładowym Towarzystwa i odpowiada 13.964.742 głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa, stanowiących 16,051% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa (z uwzględnieniem akcji własnych nabytych przez Towarzystwo) i 19,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa (bez uwzględnienia akcji własnych nabytych przez Towarzystwo),

- Pan Adam Dakowicz posiadający 9.877.500 akcji serii B, posiadanych bezpośrednio, co stanowi 11,353% akcji w kapitale zakładowym Towarzystwa i odpowiada 9.877.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa, stanowiących 11,353% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa (z uwzględnieniem akcji własnych nabytych przez Towarzystwo) i 13,5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa (bez uwzględnienia akcji własnych nabytych przez Towarzystwo),
- Pan Marcin Chadaj posiadający 8.704.310 akcji serii A i B, posiadanych bezpośrednio, co stanowi 10,005% akcji w kapitale zakładowym Towarzystwa i odpowiada 8.704.310 głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa, stanowiących 10,005% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa (z uwzględnieniem akcji własnych nabytych przez Towarzystwo) i 11,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa (bez uwzględnienia akcji własnych nabytych przez Towarzystwo).
- AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., posiadająca 13.833.333 akcji serii A, B i C, posiadanych bezpośrednio, co stanowi 15,9% akcji w kapitale zakładowym Towarzystwa. Zgodnie z treścią art. 364 Kodeksu spółek handlowych Towarzystwo nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw. Z zastrzeżeniem powyższych ograniczeń liczba akcji własnych posiadanych przez Towarzystwo odpowiada 13.833.333 głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa, stanowiących 16,051% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa (z uwzględnieniem akcji własnych nabytych przez Towarzystwo) i 0% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa (bez uwzględnienia akcji własnych nabytych przez Towarzystwo).

7. Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa

Adam Dakowicz – Prezes Zarządu Towarzystwa
Mariusz Skwaroń – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa
Marcin Chadaj– Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

8. Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa

Andrzej Dorosz - Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa
Iwona Przychocka - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa
Robert Sochacki - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa
Izabella Jędrzejewska – Gołąb - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa
Tomasza Kona - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

9. Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Funduszem

Adam Dakowicz - zarządzający wszystkimi Subfunduszami wspólnie z innym zarzadzającym,
Zbigniew Kowalczyk – zarządzający Subfunduszem AGIO Kapitał,
Wojciech Juroszek, Jakub Bentke – zarządzający Subfunduszem AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek oraz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych,

10. Informacje o pełnionych przez osoby wymienione w pkt 7 - 9 funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu

10.1. Zarząd Towarzystwa

10.1.1 Adam Dakowicz - jest członkiem Rady Nadzorczej IT CARD Centrum Technologii Płatniczych S.A.
10.1.2 Mariusz Skwaroń – nie pełni innych funkcji poza Towarzystwem, których pełnienie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.
10.1.3 Marcin Chadaj – nie pełni innych funkcji poza Towarzystwem, których pełnienie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

10.2. Rada Nadzorcza

10.2.1. Pan Andrzej Dorosz - pełni jednocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej akf leasing Polska S.A. i Indykpol S.A., a także jest profesorem nadzwyczajnym w Akademii Finansów i Biznesu Vistula w Warszawie.
10.2.2. Pani Iwona Przychocka – nie pełni innych funkcji poza Towarzystwem, których pełnienie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.
10.2.3. Pan Robert Sochacki – pełni jednocześnie funkcję członka zarządu w Beta Securities Poland S.A., jest członkiem rady nadzorczej Re Development S.A.

10.2.4. Izabella Jędrzejewska – Gołąb - pełni jednocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej i Członka Komitetu Audytu w spółce Gino Rossi S.A. Działalność nie stanowi działalności konkurencyjnej wobec Towarzystwa.

10.2.5. Tomasza Kona - nie pełni innych funkcji poza Towarzystwem, których pełnienie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

10.3. Zarządzający Funduszem

10.3.1. Adam Dakowicz jest członkiem Rady Nadzorczej IT CARD Centrum Technologii Płatniczych S.A.

10.3.2. Zbigniew Kowalczyk jest członkiem Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Produkcji Materiałów Budowlanych Niemce S.A. oraz członkiem Rady Nadzorczej w Kruszywa Niemce S.A.

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

1) ABELIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
2) AD CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
3) AFORTI MICROLOANS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
4) AGIO Globalny Kapitał Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
5) AGIO Nieruchomości Komercyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
6) AGIO PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
7) AGIO Pożyczkowy Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
8) AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
9) AGIO Wierzytelności PLUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
10) AGIO Wierzytelności PLUS 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
11) ALFA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
12) ANTHONIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji,
13) Aquarius Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
14) ARIONN Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
15) CAMPANULA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
16) CORALEA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
17) ENRAV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
18) EREBIS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji,
19) EuCO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
20) FABROS CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
21) FORNET Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
22) FORSYTHIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
23) Fortunato Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
24) GALANTHUS CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
25) Gros Investment Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
26) HANSON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
27) IFM Globalnych Szans Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
28) inValue Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
29) inValue Multi-Asset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
30) IMONE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
31) Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
32) LC Asset Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
33) LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
34) LINETECH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji,
35) LIVORNO CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
36) LMB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
37) MEDIA VENTURE CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
38) MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
39) MPP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
40) NEMESIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
41) AD ROYAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
42) OPUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
43) Propertum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
44) SANKARA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
45) SENSERIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
46) SG Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
47) SGB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
48) Tar Heel Capital Globalnej Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
49) TOROX EKO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
50) VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
51) VIDRIO FUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
52) WFH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

53) MERU FUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
54) SMART RUNNER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
55) FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
56) POLARIS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
57) EMPRESA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
58) QUELEA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji,
59) SALUMI PROPERTY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji,
60) BETA ETF WIG20TR PORTFELOWY FIZ.

12. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

Obowiązująca w Towarzystwie polityka wynagrodzeń została wprowadzona na podstawie przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych, postanowień Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych i Wytycznych ESMA. Została ona wdrożona i opracowana przez Zarząd Towarzystwa oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą. Celem polityki wynagrodzeń jest:

1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowania ryzyka niezgodnie z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami Funduszy lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa;
2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa;
3) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów;
4) kształtowanie polityki płacowej Towarzystwa w sposób zapewniający adekwatne wynagradzanie pracowników Towarzystwa, przy uwzględnieniu w szczególności sytuacji finansowej Towarzystwa.

Postanowienia polityki mają zastosowanie do pracowników Towarzystwa, których czynności istotnie wpływają na profil ryzyka Towarzystwa lub Funduszu. Wynagrodzenie pracowników Towarzystwa może być podzielone na składniki stałe i zmienne. W polityce wynagrodzeń określone zostały zasady wypłacania poszczególnych rodzajów wynagrodzeń. Wynagrodzenie pracowników niebędących członkami Zarządu Towarzystwa, w tym jego wysokość i szczegółowe zasady jego przyznawania ustala oraz weryfikuje Zarząd. Wynagrodzenie członków Zarządu, w tym jego wysokość i szczegółowe zasady jego przyznawania ustala oraz weryfikuje Rada Nadzorcza.
Polityka wynagrodzeń jest aktualizowana przez Zarząd, opiniowane przez Komitet wynagrodzeń i zatwierdzana przez Radę Nadzorczą.
Polityka dostępna jest na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.agiofunds.pl.

DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zezwolenie na utworzenie Funduszu w dniu 8 kwietnia 2009 r.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 2 lipca 2009 r. pod numerem RFi 483.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
Jednostki Uczestnictwa Funduszu związane z poszczególnymi Subfunduszami reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.
Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu.
Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo do:
- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- żądania zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem, z wyłączeniem: Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych oraz Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek, stosujących zasady inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, które nie mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu lub Aktywów Subfunduszu, odpowiednio w związku z likwidacją Funduszu lub Subfunduszu,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Prospektu i Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań Subfunduszy,
- żądania doręczenia Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa i dokonywania wpłat w ramach zapisów oraz określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

5.1.1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat, w wysokości nie niższej niż 4.000.000 (słownie: cztery miliony) PLN, przy czym do utworzenia Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 4.000.000 (słownie: cztery miliony) PLN, do utworzenia Subfunduszu AGIO Kapitał konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 500.000 (pięćset tysięcy) PLN, a do utworzenia Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 1.000.000 (jeden milion) PLN.

5.1.2. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Subfundusz AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek, Subfundusz AGIO Kapitał oraz Subfundusz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych.

5.1.3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są wszystkie osoby, o których mowa w § 8 ust. 1 i ust. 2 Statutu, w tym Towarzystwo.

5.1.4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek i AGIO Kapitał rozpocznie się nie wcześniej niż w 1 i nie później niż w 30 dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 60 dni od dnia rozpoczęcia zapisów.Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych nastąpi w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 5.1.6., a zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

5.1.5. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w pkt 5.1.1.

5.1.6. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa www.agiofunds.pl.

5.1.7. Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż minimalna wpłata określona odpowiednio w § 25 ust. 1 i 2 Statutu w odniesieniu do Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich

Spółek, w § 33 ust. 1 i 2 Statutu w odniesieniu do Subfunduszu AGIO Kapitał oraz w § 41 ust. 1 i 2 Statutu w odniesieniu do Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych.

5.1.8. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 1000 (słownie: tysiąc) PLN.

5.1.9. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć wypełniony w 3 egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.

5.1.10. Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu.

5.1.11. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

5.1.12. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.

5.2. Wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa

5.2.1. W terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.

5.2.2. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

5.2.3. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w pkt 5.2.1., Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

5.2.4. Fundusz rozpoczyna działalność w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przydziału Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem uzyskania wpisu, o którym mowa w pkt 5.2.3.

5.3. Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 5.1.1.

5.3.1. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:

5.3.1.1. nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku gdy:
a) nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;
b) został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa;

5.3.1.2. nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w pkt 5.1.1.

5.3.2. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w pkt 5.3.1.1., Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

5.3.3. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:

5.3.3.1. w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub

5.3.3.2. w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub

5.3.3.3. upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w pkt 5.1.1.;

5.3.3.4. upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych
- zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w pkt 5.1.10., do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 5.3.1., oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

5.3.4. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w minimalnej wysokości określonej w pkt5.1.1., Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w pkt 5.3.3.;

5.3.5. O niedojściu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia zamieszczonego na stronie internetowej Towarzystwa www.agiofunds.pl.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. Zbywania Jednostek uczestnictwa

6.1.1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa wymaga wpłaty środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek Subfunduszu u Depozytariusza i złożenia stosownego oświadczenia woli (zlecenie nabycia) u Dystrybutora.

6.1.2. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonane poprzez złożenie zlecenia nabycia bezpośrednio Funduszowi i dokonanie wpłaty środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek Subfunduszu u Depozytariusza.

6.1.3. Kolejne nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wymagają złożenia zlecenia nabycia i mogą być dokonane w trybie wpłaty bezpośredniej na rachunek Subfunduszu u Depozytariusza.

6.1.4. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w następujących Dniach Wyceny - w każdą środę jeżeli jest

Dniem Roboczym, a jeżeli środa nie jest Dniem Roboczym, pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po środzie.

6.1.5. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być składane w każdym Dniu Roboczym, przy czym realizowane są w Dniach Wyceny określonym powyżej na zasadach poniższych.

6.1.6. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni. Do terminów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.1.7. W przypadku, gdy Subfundusz otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych najpóźniej na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, o którym mowa powyżej wpłacający środki na Jednostki Uczestnictwa nabywa Jednostki Uczestnictwa po cenie z tego Dnia Wyceny.

6.1.8. W przypadku, gdy Subfundusz otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych w Dniu Wyceny, o którym mowa powyżej wpłacający środki na Jednostki Uczestnictwa nabywa Jednostki Uczestnictwa po cenie z następnego Dnia Wyceny, chyba, że następny Dzień Wyceny przypadałby w terminie późniejszym niż 7 dni od dnia dokonania wpłaty środków pieniężnych – wówczas wpłacający środki na Jednostki Uczestnictwa nabywa Jednostki Uczestnictwa po cenie z tego Dnia Wyceny.

6.1.9. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w wyniku dokonania wpłaty bezpośredniej bez składania zlecenia nabycia do nabywania Jednostek Uczestnictwa stosuje się zasady określone powyżej, z zastrzeżeniem, że wpisanie nabycia Jednostek Uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanej od Depozytariusza informacji o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

6.1.10. Subfundusz może uzależnić uznanie wpłaty i przyznanie Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia Funduszowi, w sposób przez Fundusz wskazany, dodatkowych informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

6.1.11. Cena i liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

Cena nabycia Jednostki Uczestnictwa określana jest w Dniu Wyceny.
Cenę nabycia oblicza się według poniższego wzoru:

$$P = \frac{WAN/J}{1 - x}$$

gdzie :
P - oznacza cenę nabycia,
WAN/J - oznacza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
x - oznacza mającą zastosowanie stawkę opłaty manipulacyjnej.

6.1.12. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego

6.1.12.1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na Wspólny Rejestr Małżeński

6.1.12.2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

6.1.12.3. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po:

1) złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:

a) wyrażają zgodę na żądanie przez każdego z nich odkupienia, bez ograniczeń, Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim, łącznie z żądaniem odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,

b) przyjmują do wiadomości, że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników żądań odkupienia, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu żądań odkupienia, których wykonanie jednego wyklucza wykonanie drugiego, Agent Transferowy może wstrzymać się z ich realizacją do czasu uzgodnienia stanowisk pomiędzy małżonkami,

c) pozostają we wspólności majątkowej;

2) zobowiązaniu się przez małżonków do natychmiastowego zawiadomienia - listem poleconym - Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej;

3)zrzeczeniu się przez małżonków podnoszenia wobec Funduszu oraz Towarzystwa jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:

a)dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej,

b) odkupieniem Jednostek Uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonanym przez Fundusz na podstawie żądania złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.

6.1.12.4. Udzielanie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim następuje na podstawie zgody obojga małżonków. Pełnomocnictwo może być odwołane przez każdego z małżonków.

6.1.12.5. Uczestnictwo w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego ustaje w przypadku:
1) ustania wspólności majątkowej w wyniku:
a) ustania małżeństwa wskutek śmierci,
b) rozwiązania małżeństwa przez rozwód,
c) unieważnienie małżeństwa,
d) umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej;
2)orzeczenia sądowego o:
a) zniesieniu wspólności majątkowej,
b) ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,
3) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

6.1.12.6. Ustanie uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa w ust. 5, lecz nie później niż w terminie 10 dni kalendarzowych od daty złożenia tych dokumentów Dystrybutorowi.

6.1.12.7. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodu śmierci jednego z małżonków - połowę salda Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą częścią dysponuje się w myśl umownego lub sądowego działu spadku.

6.1.12.8. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodów, o których mowa w pkt6.1.12.5. ppkt 1) lit. b i c oraz ppkt 2) saldo Jednostek Uczestnictwa dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu, po uprzednim otwarciu dwóch odrębnych Rejestrów na rzecz każdego z uprawnionych.

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa

6.2.1. Zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa

6.2.1.1. Zamiar odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być składany za pośrednictwem Dystrybutorów w każdym Dniu Roboczym, przy czym, zamiar ten staje się skuteczny w Dniach Wyceny określonych w postanowieniach poniższych. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest dokonywane każdego Dnia Wyceny. Termin, w jakim Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni.

6.2.1.2. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Subfundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie z tego dnia Wyceny. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w terminie późniejszym, zamiar ten staje się skuteczny w kolejnym Dniu Wyceny, o którym mowa powyżej i Subfundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie z Dnia Wyceny w którym zamiar ten stał się skuteczny.

6.2.1.3. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał Towarzystwo nie pobiera Opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

6.2.1.4. Subfundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie (metoda HIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika Funduszu kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.2.1.5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia winna wynosić 100 złotych, z zastrzeżeniem, że minimalna wartość zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa subfunduszu AGIO Kapitał winna wynosić 5 000 złotych, 2000 euro lub 2000 USD. Zlecenie odkupienia winno obejmować kwotę nie niższą niż określona powyżej lub liczbę Jednostek Uczestnictwa w wyniku odkupienia których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie nie niższa niż określona powyżej. W przypadku jeżeli zlecenie odkupienia będzie określało liczbę Jednostek Uczestnictwa w wyniku odkupienia których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie niższa niż określona powyżej Subfundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa na kwotę określoną powyżej. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w rejestrze spadłaby poniżej 100 złotych lub – w przypadku subfunduszu AGIO Kapitał – poniżej 5 000 złotych dla wpłat w złotych, poniżej 2000 euro dla wpłat w euro lub poniżej 2000 USD dla wpłat w USD odkupienie obejmować będzie wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w rejestrze.

6.2.1.6. Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną wartość odkupienia.

6.2.2. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

6.2.2.1. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą może zostać pomniejszona o należny podatek,
3) wielokrotnego, w tym systematycznego, odkupywania od Uczes tnika Jednostek Uczestnictwa,
4) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa dostępnych w Rejestrze.

6.2.2.2. W przypadku, gdy w Dniu Wyceny kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikających z żądania jest wyższa od liczby posiadanej przez Uczestnika Funduszu na Rejestrze, z którego Jednostki Uczestnictwa podlegają

odkupieniu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu na Rejestrze.

6.2.2.3. W żądaniu wielokrotnego, w tym systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik wskazuje dzień lub dni, w którym żądanie staje się skuteczne. Odwołanie takiego żądania wywołuje skutki po otrzymaniu przez Agenta Transferowego oświadczenia w tym przedmiocie, jednak nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od odebrania takiego oświadczenia przez Dystrybutora.

6.2.2.4. Kwota środków pieniężnych jest wypłacana po pomniejszeniu o należny podatek, w przypadku, jeżeli Fundusz jest zobowiązany do jego pobrania.

6.2.3. Blokada odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa

6.2.3.1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą być również objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości (blokada Rejestru). Blokadą mogą być objęte Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika. Jeżeli Uczestnik złoży dyspozycję blokady Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości, wówczas liczba Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą jest zmienna i wyliczana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym Towarzystwo nie odpowiada za późniejszy spadek wartości Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą.

6.2.3.2. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń odkupienia (oraz zamiany) Jednostek Uczestnictwa. W okresie obowiązywania blokady Fundusz będzie zobowiązany do nie realizowania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie.

6.2.3.3. Za zgodą Funduszu Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Łącznie z ustanowieniem takiej blokady Uczestnik może udzielić tej osobie pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za jej zgodą, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa podlegających blokadzie na rachunek bankowy wskazany przez pełnomocnika. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika. Zlecenia złożone przez Uczestnika będą traktowane jako złożone pod warunkiem, że wyznaczona osoba wyrazi zgodę na ich realizację poprzez odwołanie blokady.

6.2.3.4. Oświadczenie Uczestnika lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego oświadczenia u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

6.2.3.5. Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia (oraz zamiany) Jednostek Uczestnictwa zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy pełnomocnika.

6.3. Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Nie dotyczy.

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

6.4.1. Jednostki Uczestnictwa, na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami. W przypadku złożenia zlecenia zamiany polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu Towarzystwo pobiera Opłatę wyrównawczą. Podstawę Opłaty wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie zamiany zostanie wykonane. Stawka Opłaty wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem zamiany stanowi różnicę pomiędzy stawką Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach zamiany (Subfunduszu docelowego), a stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane w ramach zamiany (Subfunduszu źródłowego). W przypadku, w którym stawka Opłaty wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, Opłaty wyrównawczej nie pobiera się. Dodatkowo, stawka Opłaty wyrównawczej nie może przekroczyć wartości określonych odpowiednio w pkt. 6.4.4.

6.4.2. W celu dokonania zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Umorzenie Jednostek Uczestnictwa i przydzielenie

Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany następuje w tym samym Dniu Wyceny. Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniach Wyceny, w których są odkupywane Jednostki Uczestnictwa zgodnie z postanowieniami pkt 6.2. powyżej. Dla swojej skuteczności zamiana wymaga uprzedniego wpływu środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym na rachunek Subfunduszu docelowego.

6.4.3. W związku z zamianą nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu obciążana jest opłatą wyrównawczą.

6.4.4. Opłata wyrównawcza pobierana jest zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i prospektem informacyjnym, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4 % wartości Jednostek Uczestnictwabędących przedmiotem zlecenia zamiany.

6.4.5. (wykreślony).

6.4.6. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych oraz Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek, stosujących zasady inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego nie mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego**.**

6.5. Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Subfunduszu

6.5.1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek następuje wyłącznie przelewem na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski.

6.5.2. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.

6.5.3. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6.5.4. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6.6. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

6.6.1. Nieterminowa realizacja zleceń

Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminie zgodnym z Prospektem, wówczas Fundusz zrealizuje zlecenie po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. 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 Prospekcie, wówczas Towarzystwowyrównuje Uczestnikowi poniesioną stratę, w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.

6.6.2. Błędna wycena

W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczby nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

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

7.1. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa

7.1.1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zazgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

7.1.2. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

7.2. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

7.2.1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

7.2.1.1. w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z

danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Subfunduszu, albo

7.2.1.2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

7.2.2. W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

7.2.2.1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,

7.2.2.2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

7.2.3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego

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

9.1. Obowiązki podatkowe Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy, jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Powyższa zasada nie dotyczy Subfunduszu AGIO Kapitał, stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne przewidziane dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. W związku z wejściem w życie w dniu 1 stycznia 2017 roku ustawy z dnia 29 listopada 2016 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zmianie ustawy - Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2016, poz. 1926), Subfundusz z uwagi na stosowanie zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Wspomniana ustawa z dnia 29 listopada 2016 roku zwalnia od podatku dochody (przychody) Subfunduszu, z wyłączeniem:

a) dochodów (przychodów) z udziału w spółkach niemających osobowości prawnej lub jednostkach organizacyjnych niemających osobowości prawnej, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami ustawy lub prawa podatkowego państwa, w którym te spółki lub jednostki organizacyjne mają siedzibę lub zarząd, podmioty te nie są traktowane jak osoby prawne i nie podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania,
b) dochodów (przychodów) z odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom, o których mowa w lit. a, oraz odsetek od innych zobowiązań tych podmiotów wobec funduszu,
c) dochodów (przychodów) z odsetek od udziału kapitałowego w podmiotach, o których mowa w lit. a,
d) darowizn bądź innych nieodpłatnych lub częściowo odpłatnych świadczeń dokonywanych przez podmioty, o których mowa w lit. a,
e) dochodów (przychodów) z tytułu odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w lit. a,
f) dochodów (przychodów) z tytułu zbycia papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty, o których mowa w lit. a, lub udziałów w tych podmiotach.
Wprowadzona zmiana w zakresie rezygnacji z podmiotowego zwolnienia funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego od podatku dochodowego od osób prawnych, wymagać będzie bieżącej analizy składu portfela inwestycyjnego Subunduszu oraz odprowadzenia podatku dochodowego od osób prawnych w przypadku spełnienia się przesłanek wskazanych powyżej w lit a) – f).

9.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

W przypadku gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej, dochody tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i będą opodatkowane na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku

dochodowym od osób prawnych. Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, a podatek ten od dnia 1 stycznia 2005 r. wynosi 19% podstawy opodatkowania.
Powyższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników Funduszu będących inwestorami zagranicznymi, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby, których dotyczą umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarte przez Rzeczpospolitą Polską.
W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego celowe jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.
W przypadku gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, dochody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym o stawce 19%.
Podstawa prawna – art. 30a ust. 1 pkt 5) ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w tym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy

Wartość Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny jest publikowana najpóźniej w następnym Dniu Wyceny, do godziny 18.00, z zastrzeżeniem, że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego od Towarzystwa i podmiotów, za których działania Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, a wpływających na termin publikacji, publikacja Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia.

11. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz 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

11.1. Postanowienia ogólne

11.1.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
11.1.2. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz o część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu, obliczona zgodnie z postanowieniami odpowiednio § 28, § 36, § 44 i § 53 Statutu.
11.1.3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.
11.1.4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyznaczonej zgodnie ze zdaniem poprzedzającym.
11.1.5. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny, zgodnie z zasadą określoną powyżej.
11.1.6. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt.11.4.1. i pkt.11.5.

11.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

11.2.1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w następujący sposób:
11.2.1.1. wartość godziwą składników lokat Subfunduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
11.2.1.2. jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na postawie którego wyceniany jest dany składnik lokat nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt.11.3. poniżej,
11.2.1.3. jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas kurs ten koryguje się zgodnie z pkt.11.3. poniżej
11.2.2. Ostatnie dostępne kursy w dniu dokonywania wyceny Funduszokreśla o godzinie 23.30 Wybór godziny 23.30 uzasadniony jest faktem, iż do tej godziny są dostępne informacje o cenach podstawowych lokat Subfunduszu oraz bieżące kursy walut wyliczane przez Narodowy Bank Polski.
11.2.3. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku,

wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne możliwe do zastosowania kryterium:

11.2.3.1. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
11.2.3.2. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
11.2.3.3. kolejność wprowadzenia do obrotu,
11.2.3.4. możliwość dokonania przez Subfunduszutransakcji na danym rynku.
11.2.3.5. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
11.2.4. Zgodnie z postanowieniami powyższymi będą wyceniane następujące lokaty notowane na Aktywnym Rynku:
11.2.4.1. papiery wartościowe będące przedmiotem lokat Subfunduszu,
11.2.4.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego,
11.2.4.3. Instrumenty Pochodne,
11.2.4.4. certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą.

11.3. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa

W przypadkach, o których mowa w pkt.11.2.1.2. i 11.2.1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami pkt. 13.4. dotyczącymi danego składnika Aktywów, z zastrzeżeniem korygowania kursu dłużnych papierów wartościowych. Kurs dłużnych papierów wartościowych w przypadkach określonych w pkt. 11.2.1.2. i 11.2.1.3. wycenia się skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej .

11.4. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

11.4.1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
11.4.1.1. dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej; przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów i kosztów odsetkowych;
11.4.1.2. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
a)w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu;
b)w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt.11.4.1.3.;
11.4.1.3. Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; w szczególności w przypadku kontraktów terminowych oraz transakcji wymiany walut jest to model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
11.4.1.4. akcji – według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
a)ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami,
b)metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
c)metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
d)metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
11.4.1.5. warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – na podstawie modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku,
11.4.1.6. praw do akcji – na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z tiret cztery.
11.4.1.7. kwitów depozytowych – na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
11.4.1.8. jednostek uczestnictwa, certyfikatów i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę, certyfikat lub tytuł uczestnictwa do godziny wskazanej w pkt. 11.2.2.;
11.4.1.9. depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
11.4.1.10. wierzytelności, innych niż wierzytelności osób fizycznych –według wartości godziwej za którą uważa się wartość

oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tymi wierzytelnościami.

11.4.2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w pkt. 11.4.1.4., do wyceny lokat o których mowa w pkt. 11.4.1.4. należą:

11.4.2.1. dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,

11.4.2.2. charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,

11.4.2.3. okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,

11.4.2.4. okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,

11.4.2.5. wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika lokat.

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

11.4.4. Powyższe modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

11.4.5. Powyższe modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

11.5. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu oraz wycena należności i zobowiązań z tytułu pożyczek papierów wartościowych

11.5.1. Papiery wartościowe, które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

11.5.2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

11.5.3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

11.5.4. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

11.6. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

11.6.1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu i Subfunduszu 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.

11.6.2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu i Subfunduszu denominowane w walutach obcych wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

11.6.3. Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty euro, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

11.7. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu 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

Adresaci

Dla Zarządu AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „TFI") wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami (dalej „Fundusz"):

- AGIO Globalny,
- AGIO Kapitał,
- AGIO Agresywny,

z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu zgodnie z wymogami zgodnie z wymogami art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami).

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 (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) – (dalej „ustawa o rachunkowości"),
- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami) – (dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych"),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) – (dalej „rozporządzenie").

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz zostały opisane w rozdziale V §14 statutu Funduszu (dalej „Statut") oraz w rozdziale „Dane o Funduszu" punkt 11 prospektu informacyjnego Funduszu, według stanu na dzień 30 maja 2017 roku (dalej „Prospekt"). Polityka inwestycyjna Funduszu jest zamieszczona w:

- rozdziale X §22-24 Statutu oraz rozdziale „SUBFUNDUSZ AGIO GLOBALNY" pkt 1 Prospektu,
- rozdziale XI §30-32 Statutu oraz rozdziale „SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ" pkt 1 Prospektu,
- rozdziale XII §38-40 Statutu oraz rozdziale „SUBFUNDUSZ AGIO AGRESYWNY" pkt 1 Prospektu.

Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeżna 5 / 8 p., 02-691 Warszawa
T: +48 22 649 27 65 F: +48 22 649 27 68
E: macauditor@macauditor.pl W: www.grupamac.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
KRS: 0000099338 NIP: 118 00 64 610
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN Nr ewidencyjny na liście KIBR - 244

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w statucie funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną

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 inwestycyjna Funduszu.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych i wydanie niniejszego oświadczenia.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 3000, w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych" wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB) IFAC i przyjętego do stosowania uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie 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 Statucie Funduszu. 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 była przestrzegana przez Fundusz.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów Funduszu 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.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu informacyjnego AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz dla użytkowników tego Prospektu.

Warszawa, dnia 30 maja 2017 roku

Działający w imieniu
Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeżna 5 / 8p
02-691 Warszawa
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 244:

Radosław Świderski
Prezes Zarządu, Biegły Rewident nr 11247

Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeżna 5 / 8 p., 02-691 Warszawa
T: +48 22 649 27 65 F: +48 22 649 27 68
E: macauditor@macauditor.pl W: www.grupamac.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
KRS: 0000099338 NIP: 118 00 64 610
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN Nr ewidencyjny na liście KIBR - 244

SUBFUNDUSZ AGIO AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

1.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. :

1.1.1.1. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz powyższego celu inwestycyjnego.

1.1.1.2. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym, z uwagi na sposób realizacji celu inwestycyjnego opisany poniżej.

1.1.1.3. Subfundusz jest subfunduszem akcji polskich małych i średnich spółek.

1.1.1.4. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu, Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu głównie w notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, kwity depozytowe i inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji. Fundusz będzie lokował co najmniej 50% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje małych i średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nie wchodzących w skład indeksu WIG20. Ponadto Fundusz będzie lokował od 0% do 34% wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego, papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozyty, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 7) Statutu.

1.1.1.5. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest: 70% mWIG40 + 20% sWIG80 + 10% WIBID O/N.

1.1.2. Fundusz na rzecz Subfunduszu, z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego otwartego, może dokonywać lokat wyłącznie w:

1.1.2.1. 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;

1.1.2.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:

a) Australia: Australian Securities Exchange, Sydney Futures Exchange,
b) Chile: Santiago Stock Exchange,
c) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
d) Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange,
e) Korea Południowa: Korea Exchange,
f) Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
g) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
h) Nowa Zelandia: New Zeland Exchange Limited,
i) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ Stock Exchange, CBOT (Chicago Board of Trade), NYSE MKT,
j) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange,
k) Turcja: Borsa Istanbul;Kıymetler, Borsası, İMKB;

1.1.2.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1.2.1 lub 1.1.2.2 powyżej oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

1.1.2.4 Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1.1.2.1 – 1.1.2.3, jeżeli instrumenty te podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym wskazanym w pkt 1.1.2.1 powyżej,

b) 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

c) 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;

1.1.2.5 papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;

1.1.2.6. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;

1.1.2.7. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

1.1.3. Papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.1.2., powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.

1.1.4. Certyfikaty inwestycyjne powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 6 Ustawy.

1.1.5. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1.1.2.1 – 1.1.2.4., o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.

1.1.6. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:

1.1.6.1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

1.1.6.2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu;

1.1.6.3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

1.1.6.4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, 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 30% wartości aktywów funduszu;

1.1.6.5. depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

1.1.6.6. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

1.1.6.7. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu; łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

1.1.7. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.

1.1.8. Fundusz może zaciągać na rzecz Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

1.1.9. Fundusz może nabywać do portfela Subfunduszu jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne innych

funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. W przypadku lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, Towarzystwo nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Do portfela inwestycyjnego prowadzonego przez Fundusz na rzecz Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

1.1.10. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie wskazanym w pkt. 1.1.2. oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

1.1.11. Fundusz może dokonywać lokat na rzecz Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
   b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu na rzecz Subfunduszu;
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu zaciągniętych na rzecz i w imieniu Subfunduszu;
3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. 1,1,2,1.-1.1.2.5., stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt. 1.1.2., lub przez rozliczenie pieniężne.

1.1.12. Lokując w Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia analogicznej pozycji w instrumencie bazowym,
2) cena nabycia / zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego,
3) płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,
4) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.

1.1.13. Fundusz zawierając na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:

1) wystandaryzowane kontrakty terminowe (futures, forward), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy, papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,
2) wystandaryzowane i niewystandaryzowane opcje (option), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy, papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,
3) niewystandaryzowane kontrakty zamiany (swap), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: waluty, stopy procentowe.

1.1.14. Przy wyliczeniu limitów, o których mowa w art. 96-100 Ustawy uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych. Obowiązek określony w zdaniu poprzedzającym nie ma zastosowania w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy. Przy wyliczeniu limitów, o których mowa w art. 96-101 Ustawy oraz art. 104 Ustawy uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne według następujących zasad:

a. w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
b. w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – do wartości papierów wartościowych lub

Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

1.1.15. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

1.1.16. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 24 ust. 7 - 17, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1.2.1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

1.2.2. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu, w tym ust. 4 poniżej, Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat, w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w § 22 ust. 1 oraz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat i dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu.

1.2.3. Fundusz będzie lokował co najmniej 30 % Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe, będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty, emitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą, w państwie członkowskim Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska oraz będzie zawierał umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, których stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie.

1.2.4. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu, w ramach limitów, o których mowa w § 21 - 23, uzależniony jest od oceny bieżącej oraz prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych dokonanej przez zarządzającego Subfunduszem. Dążąc do realizacji celu inwestycyjnego zarządzający Subfunduszem będzie w sposób aktywny stosować taktyczną i strategiczną alokację aktywów, polegającą na odpowiednim zwiększaniu i pomniejszaniu udziału lokat Subfunduszu w instrumentach o charakterze udziałowym lub dłużnym, w tym emitowanych przez podmioty działające na polskim i zagranicznym rynku, w oparciu o własną ocenę dochodowości tych klas aktywów. Stosując aktywną alokację aktywów zarządzający Subfunduszem dokonuje oceny sytuacji w skali makro w zakresie istniejących warunków i trendów rynkowych oraz prognoz krótko-, średnio- i długoterminowych w zakresie poszczególnych kategorii aktywów i kieruje wskazanymi w niniejszym paragrafie kryteriami doboru lokat dla poszczególnych ich kategorii. W związku z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną polegającą na możliwości aktywnego lokowania przez zarządzającego Subfunduszem w każdą kategorię lokat wskazaną w § 21 - 22, ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu i sposobem zarządzania jego aktywami jest zmienne i zależy przede wszystkim od udziału w Aktywach Subfunduszu poszczególnych określonych w § 21 - 22 kategorii lokat.

1.2.5. Dokonując alokacji Aktywów Subfunduszu w instrumenty akcyjne Fundusz będzie wykorzystywał wskazania analizy fundamentalnej oraz technicznej, w szczególności podstawowymi kryteriami podjęcia decyzji inwestycyjnej będzie:

1) bieżąca oraz prognozowana zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;
2) płynność inwestycji.

1.2.6. W przypadku instrumentów dłużnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, zarządzający Subfunduszem podejmując decyzje inwestycyjne będzie brał pod uwagę:

1) ryzyko kredytowe, a także
2) płynność danego instrumentu.

1.2.7. W przypadku transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę:

1) rodzaj Instrumentu Pochodnego,
2) wpływ zastosowania Instrumentów Pochodnych na efektywność realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu;
3) poziom płynności Instrumentu Pochodnego rozumiany jako relacja wartości pozycji otwartych przez Subfundusz w Instrumentach Pochodnych w stosunku do średniej łącznej wartości obrotu na danym rynku;
4) koszty transakcyjne związane z zajęciem pozycji przez Subfundusz na rynku Instrumentów Pochodnych w relacji do kosztów związanych z zawarciem transakcji, których przedmiotem jest analogiczny instrument bazowy;
5) ryzyko bazy rozumiane jako relacja zmiany wartości Instrumentu Pochodnego w stosunku do oczekiwanej zmiany wartości instrumentu bazowego;
6) profil ryzyka inwestycyjnego Instrumentu Pochodnego;
7) wpływ na ryzyko inwestycyjne z perspektywy zagregowanego portfela inwestycyjnego Subfunduszu;
8) sytuację finansową kontrahenta;
9) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia;

10) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego.

1.2.8. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są akcje przedsiębiorstw Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu uwzględnia wybrane przez zarządzającego czynniki, biorąc pod uwagę także kryteria wskazane w ust. 3.

1.2.9. Głównymi kryteriami doboru lokat:

1) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:
a) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu,
b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
c) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu,
e) ocena podmiotu zarządzającego
2) dla depozytów jest:
a) oprocentowanie depozytów,
b) wiarygodność kontrahenta.

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

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

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie się charakteryzowała dużą zmiennością wynikającą z ze składu portfela oraz z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu 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

1.5.1. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie wskazanym w § 22 ust. 2 pkt 2 oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

1.5.2. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe Bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Instrumentu Pochodnego, obliczane jako różnica pomiędzy ceną Instrumentu Pochodnego, a teoretyczną wartością Instrumentu Pochodnego wynikającą z wyceny bieżącej Bazy Instrumentu Pochodnego;
3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta, przy czym wartość ryzyka niewypłacalności kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
6) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;

7) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

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

Żaden podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1.7. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z § 22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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 odzwierciedleniu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Przyjęta przez Subfundusz polityka inwestycyjna charakteryzuje się następującymi czynnikami ryzyka:

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych, którego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację, w związku z czym wartość rynkowa lokat w pewnym stopniu zależna jest od ogólnej koniunktury na danym rynku.

2.1.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez fundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

2.1.3. Ryzyko rozliczenia

Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

2.1.4. Ryzyko płynności

W odniesieniu do rynków na których aktywność inwestorów oraz wartość obrotów są relatywnie niskie istnieje ryzyko, że AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek może nie mieć możliwości otwarcia lub zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych futures lub opcjach w odpowiednim z punktu widzenia interesu Subfunduszu momencie. W celu minimalizacji tego ryzyka Subfundusz będzie zajmował pozycje w kontraktach terminowych futures oraz opcjach notowanych na giełdach gwarantujących odpowiednio wysoki poziom płynności.

Wiele giełd na których notowane są kontrakty terminowe futures oraz opcje, ogranicza wahania ceny instrumentów poprzez stosowanie dopuszczalnych limitów zmiany ceny . Gdy cena danego instrumentu pochodnego zwiększy się lub zmniejszy o wartość równą limitowi może nastąpić zawieszenie notowań, co sprawi , że części pozycji nie będzie można otworzyć lub zamknąć w odpowiednim z punktu widzenia interesu Subfunduszu momencie.
Ryzyko braku płynności jest związane także z działaniami instytucji nadzorujących, co przejawia się w możliwym zawieszeniem notowań danego kontraktu, opcji lub ograniczeniami w zakresie transakcji , których przedmiotem są określone kontrakty lub opcje.

2.1.5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych

2.1.6. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są u Depozytariusza i w bankach, które na mocy umów subdepozytowych mają prawo do przechowywania instrumentów finansowych. Nienależyta kontrola nad Aktywami, może doprowadzić do wahania ceny Jednostki Uczestnictwa.

2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.. W celu ograniczenia ryzyka związanego z koncentracją aktywów lub rynków aktywa Subfunduszu lokowane będą z zachowaniem limitów inwestycyjnych określonych w pkt. 1.1.

2.1.8. Ryzyko związane z zawieraniem umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne i ryzyko związane z wykorzystaniem dźwigni finansowej

Dźwignia finansowa związana z lokatami, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne sprawia, że wynik finansowy operacji z wykorzystaniem tego typu instrumentów podlega większym wahaniom niż ma to miejsce w przypadku bezpośredniej inwestycji w instrument bazowy. Lewarowanie inwestycji przy wykorzystaniu Instrumentów Pochodnych może przyczynić się do wzrostu wahań Wartości Aktywów Subfunduszu. Pomimo iż celem inwestycji na rynkach terminowych jest poprawa efektywności zarządzania portfelem, a także osiągnięcie niskiego stopnia korelacji z tradycyjnymi klasami aktywów, należy podkreślić że inwestycje z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych niosą ze sobą ryzyko poniesienia istotnych strat. Biorąc pod uwagę fakt, że zawarcie transakcji, których przedmiotem są kontrakty terminowe, wymaga złożenia depozytu zabezpieczającego stanowiącego niewielki procent wartości transakcji, relatywnie mała zmiana ceny kontraktu future może spowodować znaczny spadek aktywów Subfunduszu. Zajęcie przez Subfundusz długich pozycji w opcjach kupna lub sprzedaży również wiąże się z wystąpieniem efektu dźwigni finansowej, jednak w tym przypadku potencjalna strata Subfunduszu ograniczona jest do zapłaconej przez Subfundusz premii opcyjnej. Fundusz nie może wystawiać opcji, co ogranicza ryzyko związane ze stosowaniem strategii inwestycyjnych bazujących na opcjach.

2.1.9. Ryzyko związane z przyjętą dla Subfunduszu strategią aktywnej alokacji aktywów

W związku z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną polegającą na możliwości inwestowania Aktywów Subfunduszu we wskazane w pkt 1.1.1. kategorie lokat w ramach szerokich limitów inwestycyjnych wskazanych w tym punkcie, ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu i sposobem zarządzania jego aktywami jest zmienne. Przedmiot lokat Subfunduszu może ulegać zmianie w czasie, w szczególnie w przypadku papierów dłużnych lub udziałowych nawet od 0% do 100%, co jest zależne od strategii inwestycyjnej Subfunduszu oraz decyzji zarządzającego Subfunduszem. W zależności od udziału w Aktywach Subfunduszu określonych kategorii lokat, ryzyko inwestycyjne związane z przyjęta polityka inwestycyjną Subfunduszu jest zmiennei zależy przede wszystkim od udziału w Aktywach Subfunduszu poszczególnych określonych w pkt 1.1.1. kategorii lokat.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem,

które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu, nie ma wpływu na następujące okoliczności związane z Funduszem:

2.2.2.1. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

2.2.2.2. Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

2.2.2.3. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

2.2.2.4. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

2.2.2.5. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia zamieszczone w dziennikach wskazanych w statutach łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

2.2.2.6. 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.

2.2.2.7. Zmiana polityki inwestycyjnej

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 Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, 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.

2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Zgodnie ze postanowieniami Statutu Subfundusz będzie mógł inwestować przejściowo nawet do 100% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Fundusz.

2.2.4. Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

2.2.6. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne należy rozumieć jako ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, niedostatecznej efektywności działań ludzkich, zawodności systemów technicznych lub ze zdarzeń zewnętrznych. Błędne działanie systemów może przejawiać się w szczególności zaburzeniami pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych. Istnieje także ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak klęski żywiołowe czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich procedur, zabezpieczeń i systemów wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek przeznaczony jest dla inwestorów o średnioterminowym lub długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących relatywnie wysokie ryzyko inwestycyjne, oczekujących ponadprzeciętnych stóp zwrotu z inwestycji w Subfundusz, w tym głównie z inwestycji w akcje, którzy liczą się możliwością silnych wahań wartości inwestycji.

4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

4.1.1. Z zastrzeżeniem pkt 4.1.2., pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż: 100 złotych dla wpłat w złotych polskich, lub 25 euro dla wpłat w euro lub 25 USD dla wpłat w USD.

4.1.2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych dla wpłat w złotych polskich lub 25 euro dla wpłat w euro lub 25 USD dla wpłat w USD.

4.1.3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych albo w euro albo w USD.

4.1.4. W przypadku wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w euro albo w USD, kwota euro albo USD podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa powinna spełniać wymogi określone odpowiednio w pkt 4.1.2. albo 4.1.3.

4.1.5. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4.1.6. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztówokreślone zostały w § 27 i 28 Statutu.

4.3. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną

Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w 2018 r. wyniosła 5,53%.
Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
Koszty niewłączone do Współczynnika Kosztów Całkowitych:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
- wartości świadczeń dodatkowych.

4.4. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

4.4.1. Przy otwarciu Subrejestru, zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata manipulacyjna. Opłaty manipulacyjne należne są podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt. 1-3 i ust. 2 Ustawy, od Uczestnika Funduszu. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa za posrednistwem Towarzystwa Towarzystwo pobiera Opłatę manipulacyjną za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz za otwarcie Subrejestru. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt. 2-3 i ust. 2 Ustawy Towarzystwo, działając w imieniu Uczestnika, pobiera Opłatę manipulacyjną za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i przekazuje ją wskazanemu wyżej podmiotowi, a Uczestnik zleca Towarzystwu pobranie Opłaty manipulacyjnej i przekazanie jej temu podmiotowi.

4.4.2. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy otwarciu Subrejestru nie może przekroczyć 100 zł.

4.4.3. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 4% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

4.4.4. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie będzie pobierana w przypadku gdy Uczestnik złoży zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa po upływie 12 miesięcy od dnia, w którym nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejestrze Uczestnika.

4.4.5. Wysokość stawki Opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

4.4.6. W przypadku złożenia zlecenia zamiany polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu Towarzystwo pobiera Opłatę wyrównawczą. Podstawę Opłaty wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie zamiany zostanie wykonane. Stawka Opłaty wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem zamiany stanowi różnicę pomiędzy stawką Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach zamiany (Subfunduszu źródłowego), a stawką Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach zamiany (Subfunduszu docelowego). W przypadku, w którym stawka Opłaty wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, Opłaty wyrównawczej nie pobiera się. Pkt. 4.4.1. powyżej stosuje się odpowiednio.

4.4.7. Wysokość Opłaty wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany nie może przekroczyć 4% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.

4.4.8. (wykreślony).

4.4.9. Tabela Opłat zawierająca aktualną wysokość Opłaty manipulacyjnej jest udostępniana we wszystkich Punktach Obsługi Funduszu i na stronie internetowej www.agiofunds.pl, z zastrzeżeniem pkt 4.4.10.

4.4.10. Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach i w przypadkach:

4.4.10.11. w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu;

4.4.10.12. w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;

4.4.10.13. dokonywania przez Uczestnika reinwestycji, na zasadach określonych w pkt 4.4.10;

4.4.10.14. w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące;

4.4.10.15. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią;
4.4.10.16. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
4.4.11. Niezależnie od pkt 4.4.10. powyżej i innych postanowień Prospektu Towarzystwo może podjąć uchwałę o czasowym obniżeniu maksymalnej stawki Opłaty manipulacyjnej lub zrezygnowaniu z jej pobierania na jednolitych zasadach wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu – informacja na ten temat będzie udostępniona w Tabeli Opłat.
4.4.12. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się Opłaty manipulacyjnej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.
4.4.13. Nabywca, któremu Towarzystwo obniżyło wysokość Opłaty manipulacyjnej lub Opłaty wyrównawczej lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia ma obowiązek przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.

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

4.5.1. Jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (Wynagrodzenie Zmienne). Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym algorytmem:

Jeżeli [WANJU(t-1) – WANJU(t0)]/WANJU(t0) > 0,03, to:
R(t) = 20%*[(WANJU(t-1)-WANJU(t0))/WANJU(t0)-0,03]*WAN(t-1)-R(t-1),

gdzie:

R(t) – wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Dzień Wyceny,
WANJU(t-1) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek z poprzedniego Dnia Wyceny,
WANJU(t0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek na ostatni Dzień Wyceny każdego półrocza albo w przypadku pierwszego okresu naliczania wynagrodzenia zmiennego - wyceny z dnia będącego dniem otwarcia ksiąg rachunkowych Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek,
WAN(t-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek z poprzedniego Dnia Wyceny,
R(t-1) – skumulowana wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne za dane półrocze na poprzedni Dzień Wyceny.

Dodatnia wartość R(t) oznacza konieczność utworzenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne powiększającej wartość skumulowanej rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne o kwotę R(t)
Ujemna wartość R(t) oznacza konieczność rozwiązania rezerwy na wynagrodzenie zmienne zmniejszającej wartość skumulowanej rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne o kwotę R(t)

4.5.2. Subfundusz AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek przekazuje Towarzystwu Wynagrodzenie Zmienne w kwocie skumulowanej rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne utworzonej na pierwszy Dzień Wyceny półrocza następującego po półroczu, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.
4.5.3. Do wyliczenia rezerwy na drugi dzień wyceny danego półrocza przyjmuje się, że skumulowana rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne R (t-1) wynosi zero.
4.5.4. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest ze środków Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek nie później niż w terminie 1 miesiąca od zakończenia półrocza, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.
4.5.5. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia, o którym mowa w pkt. 4.5.1.-4.5.3. lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

4.6. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

4.6.1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 3,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4.6.2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4.6.3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia miesiąca następnego.
4.6.4. Ponad wynagrodzenie określone w punktach powyższych, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania

wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, o którym mowa w pkt 4.5.

4.7. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

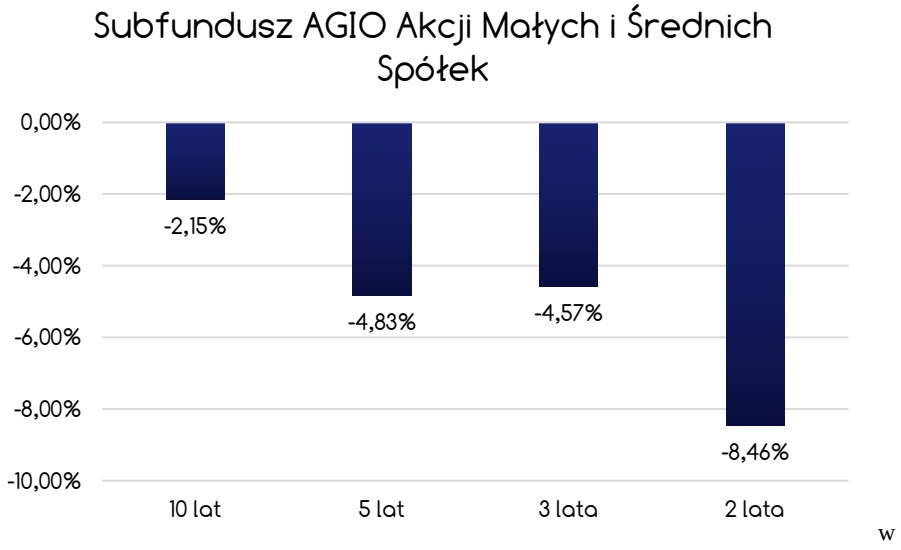
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 9 942 tys. zł.

5.2 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat



w

Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 10 lat.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Ponieważ dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, informacji o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu nie zamieszcza się.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat (Opłat

manipulacyjnych i Opłat wyrównawczych) oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

6. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów w Funduszu.

7. Informacja o zasadach działania zgromadzenia Uczestników

- Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:
  1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
  2) zmianę funduszu podstawowego;
  3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
  4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
  5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
  6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
- Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.agiofunds.pl a następnie zawiadomi o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym Nośniku Informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zawiera:
  1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
  2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
  3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
  4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
- Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w tirecie drugim.
- Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
- 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.
- 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 tirecie pierwszym, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.
- Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- Uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w tirecie pierwszym, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.
- Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu
- Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
  1) zapewnienia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
  2) udziela głosu,
  3) wydaje zarządzenia porządkowe,
  4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
  5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
- Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, 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.
- Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.
- Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Prawomocny

wyrok stwierdzający nieważność uchwały Towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu tej zgody.

- Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

8. Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

1.1.1. Fundusz będzie dążył do osiągania stabilnych zysków przy jednoczesnej ochronie powierzonego kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i NBP - od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, a także korporacyjne i skarbowe Instrumenty Rynku Pieniężnego.. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, w:

1.1.1.1. papiery wartościowe, w tym akcje nabyte w trybie określonym w pkt 1.1.21.8. poniżej, obligacje, obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty - od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym:

1.1.1.2. obligacje oraz listy zastawne – od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

1.1.1.3. akcje nabyte w trybie określonym w pkt 1.1.21.8. poniżej, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,

1.1.1.4. Instrumenty Rynku Pieniężnego - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

1.1.1.5. waluty - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

1.1.1.6. tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

1.1.1.7. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zgodnie z postanowieniami § 31 Statutu,

1.1.1.8. wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,pod warunkiem, że są zbywalne, a także

1.1.1.9. depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

1.1.1.10. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

1.1.1.11. certyfikaty inwestycyjne – od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.2. Papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem pkt 1.1.3., łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.3. Zasad, o których mowa w pkt 1.1.2., nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

1.1.3.1. Skarb Państwa;

1.1.3.2. Narodowy Bank Polski;

1.1.3.3. państwo należące do OECD;

1.1.3.4. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do OECD.

1.1.4. Certyfikaty inwestycyjne nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.5. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.6. Lokaty, o których mowa w pkt 1.1.1.3, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa lub euro.

1.1.7. Lokaty, o których mowa w pkt 1.1.1.4. i pkt 1.1.1.8., nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.8. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.9. Fundusz może zaciągać na rzecz Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 20 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

1.1.10. Fundusz w imieniu Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek papierów wartościowych, których przedmiotem są papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym przepisami wydanymi na podstawie art. 94 ust.1 pkt 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz pod warunkiem, że:

1.1.10.1. Fundusz otrzyma na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z postanowieniami niniejszego Rozdziału;

1.1.10.2. wartość zabezpieczenia będzie równa co najmniej 50% wartości pożyczonych papierów wartościowych na każdy Dzień Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;

1.1.10.3. pożyczka zostanie udzielona na okres nieprzekraczający 12 miesięcy.

1.1.11. Fundusz może nabywać do portfela Subfunduszu jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo; możliwość ta nie dotyczy nabywania jednostek uczestnictwa w trybie art. 26 ust. 1 Ustawy oraz certyfikatów inwestycyjnych w ramach pierwszej emisji tych certyfikatów. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez

Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu. Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Do portfela inwestycyjnego prowadzonego przez Fundusz na rzecz Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

1.1.12. Fundusz może dokonywać lokat na rzecz Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowym (Bazą Instrumentów Pochodnych) są:

1.1.12.1. (skreślono)

1.1.12.2. obligacje,

1.1.12.3. stopy procentowe,

1.1.12.4. waluta obca.

1.1.13. Lokat w Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt. 1.1.12. Fundusz będzie dokonywał na rzecz Subfunduszu na warunkach określonych w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnychw celu:

1.1.13.1. ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu;
- kursów walut w związku z lokatami Funduszu na rzecz Subfunduszu;
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu zaciągniętych na rzecz i w imieniu Subfunduszu;

1.1.13.2. sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu Subfunduszu;

1.1.14. Lokując w Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia analogicznej pozycji w instrumencie bazowym,
2) cena nabycia / zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego,
3) płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,
4) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.

1.1.15. Fundusz zawierając na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:

1) wystandaryzowane kontrakty terminowe (futures, forward), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,
2) wystandaryzowane i niewystandaryzowane opcje (option), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty; stopy procentowe,
3) niewystandaryzowane kontrakty zamiany (swap), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: waluty; stopy procentowe.

1.1.16. Przy wyliczeniu limitów inwestycyjnych określonych w ppkt powyższych uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne według następujących zasad:

1.1.16.1. w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;

1.1.16.2. w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta

1.1.17. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

1.1.18. Określone przez całkowitą ekspozycję Subfunduszu maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:

1) 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania;
2) 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Funduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej.

1.1.19. Wartość Bazy Instrumentu Pochodnego wyznacza się jako iloczyn jednostki pieniężnej (mnożnika) zgodnie ze

standardem danego Instrumentu Pochodnego oraz jego wartości (kursu).

1.1.20. Maksymalna wartość zaangażowania w Instrumenty Pochodne liczona jako suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji Instrumentami Pochodnymi wyznaczonych jako różnica wartości pozycji długich oraz wartości pozycji krótkich, na każdym z Instrumentów Pochodnych (ustalona z uwzględnieniem zasad określonych w pkt .1.1.14.) nie może nie może stanowić więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.21. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w pkt 1.2.7., z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

1.1.22. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1.1.22.1. lokata jest dokonywane wyłącznie za pośrednictwem banków krajowych lub instytucji kredytowych;

1.1.22.2. instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny;

1.1.22.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

1.1.23. Przy dokonywaniu lokat na rzecz Subfunduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz działający na rzecz Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2009 r. Nr 175, poz. 1361, z późn. zm.);

2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;

3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;

4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

1.1.24. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 10% wartości aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości aktywów Subfunduszu.

1.1.25. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w pkt 1.1.1.9.

1.1.26. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1.1.26.1. ryzyko rynkowe Bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

1.1.26.2. ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Instrumentu Pochodnego, obliczane jako różnica pomiędzy ceną Instrumentu Pochodnego, a teoretyczną wartością Instrumentu Pochodnego wynikającą z wyceny bieżącej Bazy Instrumentu Pochodnego;

1.1.26.3. ryzyko niewypłacalności kontrahenta, przy czym wartość ryzyka niewypłacalności kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;

1.1.26.4. ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;

1.1.26.5. ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;

1.1.26.6. ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;

1.1.26.7. ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm

kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

1.1.26.8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Funduszu, przy czym Fundusz będzie dążył do zbycia nabytych akcji w możliwie krótkim czasie.

1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1.2.1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

1.2.2. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu, w ramach limitów, o których mowa w pkt 1.1., uzależniony jest od oceny bieżącej oraz prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych dokonanej przez zarządzającego Subfunduszem.

1.2.3. Dokonując alokacji aktywów pomiędzy kategorie lokat, o których mowa w pkt 1.1.1., Fundusz priorytetowo będzie traktował wskazania analizy makroekonomicznej oraz fundamentalnej.

1.2.4. W przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, Zarządzający Funduszem podejmując decyzje inwestycyjne będzie brał pod uwagę takie czynniki jak: ryzyko kredytowe; płynność danego instrumentu.

1.2.5. W przypadku transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę następujące czynniki:

1.2.5.1. wpływ zastosowania Instrumentów Pochodnych na efektywność realizacji celu inwestycyjnego Funduszu;

1.2.5.2. poziom płynności Instrumentu Pochodnego rozumiany jako relacja wartości pozycji otwartych przez Fundusz w Instrumentach Pochodnych w stosunku do średniej łącznej wartości obrotu na danym rynku;

1.2.5.3. koszty transakcyjne związane z zajęciem pozycji przez Fundusz na rynku Instrumentów Pochodnych w relacji do kosztów związanych z zawarciem transakcji, których przedmiotem jest analogiczny instrument bazowy;

1.2.5.4. ryzyko bazy rozumiane jako relacja zmiany wartości Instrumentu Pochodnego w stosunku do oczekiwanej zmiany wartości instrumentu bazowego;

1.2.5.5. profil ryzyka inwestycyjnego Instrumentu Pochodnego;

1.2.5.6. wpływ na ryzyko inwestycyjne z perspektywy zagregowanego portfela inwestycyjnego Funduszu;

1.2.6. W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Subfunduszu w przypadku transakcji zawieranych na rynku Instrumentów Pochodnych Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu:

1.2.6.1. w oczekiwaniu zwyżki ceny instrumentu bazowego będzie zajmował pozycje „długie" (będzie nabywał kontrakty terminowe oraz nabywał opcje kupna),

1.2.6.2. w oczekiwaniu zniżki ceny instrumentu bazowego będzie zajmował pozycje „krótkie" (będzie sprzedawał kontrakty terminowe oraz nabywał opcje sprzedaży).

1.2.7. W przypadku transakcji o przewidywanym horyzoncie inwestycyjnym dłuższym niż 1 miesiąc, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, będzie bazował głownie na wskazaniach analizy makroekonomicznej oraz fundamentalnej.

1.2.8. W przypadku transakcji o przewidywanym horyzoncie inwestycyjnym krótszym niż 1 miesiąc, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, będzie bazował głownie na wskazaniach analizy technicznej.

1.2.9. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dla których instrumentem bazowym są obligacje oraz stopy procentowe Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu uwzględnia następujące czynniki:

1.2.9.1. bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego wraz z uwzględnieniem jego struktury;

1.2.9.2. prognozowane zmiany w odniesieniu do krzywej dochodowości;

1.2.9.3. polityka władz monetarnych ze szczególnym uwzględnieniem aktualnego oraz prognozowanego realnego poziomu stóp procentowych;

1.2.9.4. dynamika zmian podaży pieniądza.

1.2.10. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dla których instrumentem bazowym są kursy walut, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu uwzględnia następujące czynniki:

1.2.10.1. bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego wraz z uwzględnieniem jego struktury;

1.2.10.2. polityka władz monetarnych ze szczególnym uwzględnieniem aktualnego oraz prognozowanego realnego poziomu stóp procentowych;

1.2.10.3. dysparytet stóp procentowych;

1.2.10.4. poziom presji inflacyjnej;

1.2.10.5. dynamika zmian podaży pieniądza;

1.2.10.6. struktura bilansu płatniczego.

1.2.11. Głównymi kryteriami doboru lokat:

1.2.11.1. dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:

a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu,

1.2.11.2. dla depozytów jest:
a) oprocentowanie depozytów,
b) wiarygodność kontrahenta.

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

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

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie charakteryzuje się dużą zmiennością.

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

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Zawieranie umów których przedmiotem są Instrumenty Pochodne ma na celu umożliwienie osiągania dodatnich stóp zwrotu także w warunkach dekoniunktury na danym rynku.
Lokat w Instrumenty Pochodne Fundusz będzie dokonywał na rzecz Subfunduszu w celu:
1) ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu;
- kursów walut w związku z lokatami Funduszu na rzecz Subfunduszu;
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu zaciągniętych na rzecz i w imieniu Subfunduszu;
2) sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są kontrakty terminowe futures oraz opcje notowanych na rynkach regulowanych, zarówno w celach zabezpieczających, jak i inwestycyjnych. Zawieranie przez Subfundusz transakcji, których przedmiotem są kontrakty terminowe futures oraz opcje, ma na celu efektywniejszą realizację polityki inwestycyjnej, a w szczególności umożliwienie generowania dodatnich stóp zwrotu także w okresach dekoniunktury w danym segmencie rynku.

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

Żaden podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1.7. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z §22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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 odzwierciedleniu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Przyjęta przez Subfundusz polityka inwestycyjna charakteryzuje się następującymi czynnikami ryzyka:

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat AGIO Kapitał. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych, którego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację, w związku z czym wartość rynkowa lokat w pewnym stopniu zależna jest od ogólnej koniunktury na danym rynku.

2.1.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez fundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

2.1.3. Ryzyko rozliczenia

Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

2.1.4. Ryzyko płynności

W odniesieniu do rynków na których aktywność inwestorów oraz wartość obrotów są relatywnie niskie istnieje ryzyko, że AGIO Kapitał może nie mieć możliwości otwarcia lub zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych futures lub opcjach w odpowiednim z punktu widzenia interesu Subfunduszu momencie. W celu minimalizacji tego ryzyka Subfundusz będzie zajmował pozycje w kontraktach terminowych futures oraz opcjach notowanych na giełdach gwarantujących odpowiednio wysoki poziom płynności.
Wiele giełd na których notowane są kontrakty terminowe futures oraz opcje, ogranicza wahania ceny instrumentów poprzez stosowanie dopuszczalnych limitów zmiany ceny . Gdy cena danego instrumentu pochodnego zwiększy się lub zmniejszy o wartość równą limitowi może nastąpić zawieszenie notowań, co sprawi , że części pozycji nie będzie można otworzyć lub zamknąć w odpowiednim z punktu widzenia interesu Subfunduszu momencie.
Ryzyko braku płynności jest związane także z działaniami instytucji nadzorujących, co przejawia się w możliwym zawieszeniem notowań danego kontraktu, opcji lub ograniczeniami w zakresie transakcji, których przedmiotem są określone kontrakty lub opcje.

2.1.5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych

2.1.6. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są u Depozytariusza i w bankach, które na mocy umów subdepozytowych mają prawo do przechowywania instrumentów finansowych. Nienależyta kontrola nad Aktywami, może doprowadzić do wahania ceny Jednostki Uczestnictwa.

2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.. W celu ograniczenia ryzyka związanego z koncentracją aktywów lub rynków aktywa Subfunduszu lokowane będą z zachowaniem limitów inwestycyjnych określonych w pkt. 1.1.

2.1.8. Ryzyko związane z zawieraniem umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne i ryzyko związane z wykorzystaniem dźwigni finansowej

Dźwignia finansowa związana z lokatami, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne sprawia, że wynik finansowy operacji z wykorzystaniem tego typu instrumentów podlega większym wahaniom niż ma to miejsce w przypadku bezpośredniej inwestycji w instrument bazowy. Lewarowanie inwestycji przy wykorzystaniu Instrumentów Pochodnych może przyczynić się do wzrostu wahań Wartości Aktywów Subfunduszu. Pomimo iż celem inwestycji na rynkach terminowych jest poprawa efektywności zarządzania portfelem, a także osiągnięcie niskiego stopnia korelacji z tradycyjnymi klasami aktywów, należy podkreślić że inwestycje z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych niosą ze sobą ryzyko poniesienia istotnych strat. Biorąc pod uwagę fakt, że zawarcie transakcji, których przedmiotem są kontrakty terminowe, wymaga złożenia depozytu zabezpieczającego stanowiącego niewielki procent wartości transakcji, relatywnie mała zmiana ceny kontraktu future może spowodować znaczny spadek aktywów Subfunduszu. Zajęcie przez Subfundusz długich pozycji w opcjach kupna lub sprzedaży również wiąże się z wystąpieniem efektu dźwigni finansowej, jednak w tym przypadku potencjalna strata Subfunduszu ograniczona jest do zapłaconej przez Subfundusz premii opcyjnej. Fundusz nie może wystawiać opcji, co ogranicza ryzyko związane ze stosowaniem strategii inwestycyjnych bazujących na opcjach.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu, nie ma wpływu na następujące okoliczności związane z Funduszem:

2.2.2.1. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

2.2.2.2. Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

2.2.2.3. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

2.2.2.4. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

2.2.2.5. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia zamieszczone w dziennikach wskazanych w statutach łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

2.2.2.6. 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.

2.2.2.7. Zmiana polityki inwestycyjnej

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 Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, 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.

2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Zgodnie ze postanowieniami statutu subfundusz będzie mógł inwestować przejściowo nawet do 100% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez fundusz.

2.2.4. Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez subfundusz stopy zwrotu.

2.2.6. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne należy rozumieć jako ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, niedostatecznej efektywności działań ludzkich, zawodności systemów technicznych lub ze zdarzeń zewnętrznych. Błędne działanie systemów może przejawiać się w szczególności zaburzeniami pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych. Istnieje także ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak klęski żywiołowe czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich procedur, zabezpieczeń i systemów wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

AGIO Kapitał przeznaczony jest dla inwestorów oczekującym stóp zwrotu wyższych niż w przypadku lokat bankowych czy tradycyjnych funduszy obligacyjnych, zakładających horyzont inwestycyjny powyżej 12 miesięcy. AGIO Kapitał jest zorientowany na osiąganie stabilnych i powtarzalnych zysków.

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

4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

4.1.1. Z zastrzeżeniem pkt 4.1.2., pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż: 5000 złotych dla wpłat w złotych polskich, lub 2000 euro dla wpłat w euro lub 2000 USD dla wpłat w USD.

4.1.2. Z uwzględnieniem minimalnych wpłat do każdego z Subfunduszy wskazanych w pkt 4.1.1., Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Funduszu przez osoby fizyczne nie może być niższa niż:

4.1.2.1. dla wpłat w złotych - równowartość w złotych 40 000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania wpłaty środków.

4.1.2.2. dla wpłat w euro - 40 000 euro,

4.1.2.3. dla wpłat w USD - równowartość w USD złotych polskich stanowiących równowartość 40 000 euro, ustalona przy zastosowaniu średnich kursów walut obcych ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski dla par walut EUR/PLN i USD/PLN w dniu dokonywania wpłaty środków.

4.1.3. Wysokość minimalnych pierwszych wpłat przez osoby fizyczne wskazana w pkt 4.1.2. powyżej liczona jest łącznie dla całego Funduszu i może być podzielona pomiędzy Subfundusze, z zastrzeżeniem minimalnych kwot określonych w pkt 4.1.1 powyżej. W przypadku, gdy pierwsza wpłata rozdzielona jest pomiędzy Subfundusze, a wysokość dokonywanej przez osobę fizyczną pierwszej wpłaty do jednego z Subfunduszy jest niższa niż wskazana w pkt 4.1.2. powyżej, wówczas zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa różnych Subfunduszy powinny być złożone jednocześnie u tego samego Dystrybutora oraz opłacone w terminie pozwalających na ich realizację w tym samym Dniu Wyceny.

4.1.4. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 5000 złotych dla wpłat w złotych polskich lub 2000 euro dla wpłat w euro lub 2000 USD dla wpłat w USD.

4.1.5. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych albo w euro albo w USD.

4.1.6. W przypadku wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w euro albo w USD, kwota euro albo USD podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa powinna spełniać wymogi określone odpowiednio w pkt 4.1.2. albo 4.1.4.

4.1.7. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4.1.8. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone zostały w § 35 i 36 Statutu.

4.3. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w 2018 r. wyniosła 1,53 %.
Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
Koszty niewłączone do Współczynnika Kosztów Całkowitych:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
- wartości świadczeń dodatkowych.

4.4. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

4.4.1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa mogą być pobierane Opłaty manipulacyjne. Opłaty manipulacyjne należne są podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt. 1-3 i ust. 2 Ustawy, od Uczestnika Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa za posrednistwem Towarzystwa Towarzystwo pobiera Opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz za otwarcie Subrejestru. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt. 2-3 i ust. 2 Ustawy Towarzystwo, działając w imieniu Uczestnika, pobiera Opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa i przekazuje ją wskazanemu wyżej podmiotowi, a Uczestnik zleca Towarzystwu pobranie Opłaty manipulacyjnej i przekazanie jej temu podmiotowi.

4.4.2. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy otwarciu Subrejestru nie może przekroczyć 100 zł.

4.4.3. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 0,5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

4.4.4. Wysokość stawki Opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

4.4.5. W przypadku złożenia zlecenia zamiany polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu Towarzystwo pobiera Opłatę Wyrównawczą. Pkt. 4.4.1. powyżej stosuje się odpowiednio.

4.4.6. Wysokość Opłaty wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany nie może przekroczyć 0,5% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.

4.4.7. (wykreślony).

4.4.8. (wykreślony).

4.4.9. Tabela Opłat zawierająca aktualną wysokość Opłaty manipulacyjnej i Opłaty wyrównawczej jest udostępniana we wszystkich Punktach Obsługi Funduszu i na stronie internetowej www.agiofunds.pl, z zastrzeżeniem pkt 4.4.11.

4.4.10. Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania w następujących przypadkach:

4.4.10.1. w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu;

4.4.10.2. w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;

4.4.10.3. dokonywania przez Uczestnika reinwestycji, na zasadach określonych w pkt 4.4.12.;

4.4.10.4. w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące;

4.4.10.5. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią;

4.4.10.6. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

4.4.11. Niezależnie od pkt 4.4.10. powyżej i innych postanowień Prospektu Towarzystwo może podjąć uchwałę o czasowym obniżeniu maksymalnej stawki Opłaty manipulacyjnej lub zrezygnowaniu z jej pobierania na jednolitych zasadach wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu – informacja na ten temat będzie udostępniona w Tabeli Opłat.

4.4.12. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się Opłaty manipulacyjnej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.

4.4.13. Nabywca, któremu Towarzystwo obniżyło wysokość Opłaty manipulacyjnej lub Opłaty wyrównawczej lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia ma obowiązek przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.

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

4.5.1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał (Wynagrodzenie Zmienne). Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym algorytmem:

Jeżeli [WANJU(t-1) – WANJU(t0)]/WANJU(t0) >
50%*(WIBOR6M+0,75%), to:
R(t) = 20%*[(WANJU(t-1)-WANJU(t0))/WANJU(t0) - 50%*(WIBOR6M+0,75%)]*WAN(t-1)-R(t-1),
gdzie:
WIBOR6M oznacza ustaloną z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podaną przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi na ostatni Dzień Wyceny w półroczu poprzedzającym półrocze, za które naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne,
R(t) – wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Dzień Wyceny,
WANJU(t-1) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał z poprzedniego Dnia Wyceny,
WANJU(t0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał na ostatni Dzień Wyceny w półroczu poprzedzającym półrocze, za które naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne albo w przypadku pierwszego okresu naliczana wynagrodzenia zmiennego - wyceny z dnia będącego dniem otwarcia ksiąg rachunkowych Subfunduszu AGIO Kapitał,
WAN(t-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu AGIO Kapitał z poprzedniego Dnia Wyceny,
R(t-1) - skumulowana wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne za dane półrocze na poprzedni Dzień Wyceny,
Dodatnia wartość R(t) oznacza konieczność utworzenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne powiększającej wartość skumulowanej rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne o kwotę R(t),
Ujemna wartość R(t) oznacza konieczność rozwiązania rezerwy na wynagrodzenie zmienne zmniejszającej wartość

skumulowanej rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne o kwotę R(t).

4.5.2. Subfundusz AGIO Kapitał przekazuje Towarzystwu Wynagrodzenie Zmienne w kwocie skumulowanej rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne utworzonej na pierwszy Dzień Wyceny półrocza następującego po półroczu, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.

4.5.3. Skumulowana rezerwa na wynagrodzenie Zmienne R (t-1) utworzona na drugi dzień wyceny danego półrocza, za które naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne wynosi zero.

4.5.4. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest ze środków Subfunduszu AGIO Kapitał nie później niż w terminie 1 miesiąca od zakończenia półrocza, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.

4.5.5. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia zmiennego lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

4.6. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

4.6.1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 1,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4.6.2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

4.6.3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia miesiąca następnego.

4.6.4. Ponad wynagrodzenie określone w punktach powyższych, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, o którym mowa w pkt 4.5.

4.7. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

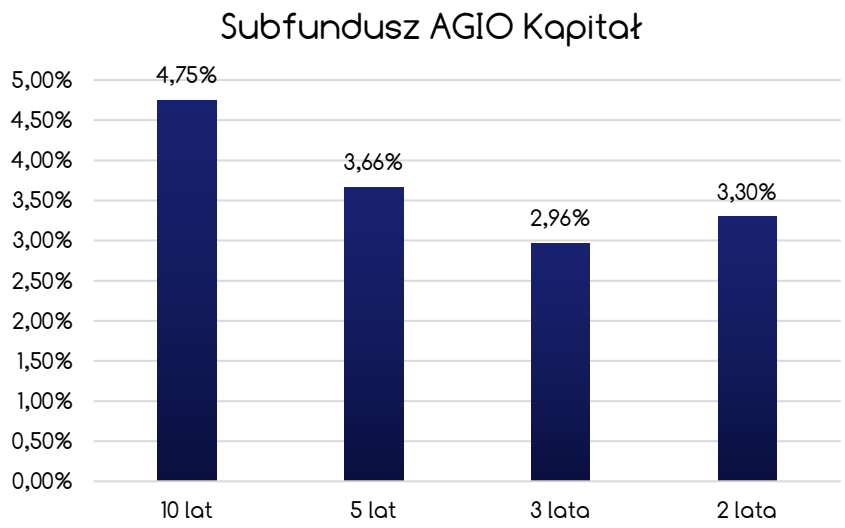
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny 31 grudnia 2018 r. wyniosła 317 331 tys. zł.

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat



Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 10 lat.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel

i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Ponieważ dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, informacji o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu nie zamieszcza się.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat (Opłat manipulacyjnych i Opłat wyrównawczych) oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

6. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów w Funduszu.

7. Informacja o zasadach działania zgromadzenia Uczestników

- Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:
  1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
  2) zmianę funduszu podstawowego;
  3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
  4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
  5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
  6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
- Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.agiofunds.pl a następnie zawiadomi o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym Nośniku Informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zawiera:
  1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
  2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
  3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
  4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
- Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w tirecie drugim.
- Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
- 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.
- 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 tirecie pierwszym, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.
- Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- Uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w tirecie pierwszym, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.
- Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu

- Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
  1) zapewnienia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
  2) udziela głosu,
  3) wydaje zarządzenia porządkowe,
  4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
  5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
- Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, 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.
- Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.
- Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu tej zgody.
- Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

8. Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ AGIO AGRESYWNY SPÓŁEK WZROSTOWYCH

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

1.1.1. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego otwartego, w następujące kategorie lokat:

1.1.1.2. Instrumenty Akcyjne, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje zamienne na akcje, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji - od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;

1.1.1.3. obligacje, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, określane zbiorczo jako Instrumenty Dłużne - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu;

1.1.1.4. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na warunkach określonych w pkt 1.1.10. i nast.;

1.1.1.5. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą na warunkach określonych w art. 101 ust. 1 Ustawy - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu;

1.1.1.6. depozyty, o których mowa w pkt 1.1.2.7 poniżej - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu;

1.1.2. Dokonując inwestycji w kategorie lokat, o których mowa pkt 1.1.1.1., 1.1.1.2. i 1.1.1.5. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

1.1.2.1. 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;

1.1.2.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach;

a) Australia: Australian Stock Exchange, Sydney Futures Exchange,
b) Chile: Santiago Stock Exchange,
c) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
d) Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange,
e) Korea Południowa: Korea Stock Exchange,
f) Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
g) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
h) Nowa Zelandia: New Zeland Stock Exchange,
i) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ Stock Exchange, CBOT (Chicago Board of Trade), American Stock Exchange,
j) Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange,
k) Turcja: Istanbul Stock Exchange (ISE) (İstanbul Menkul Kıymetler, Borsası, İMKB);

1.1.2.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1.2.1 lub 1.1.2.2 powyżej, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

1.1.2.5. Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1.1.2.1. – 1.1.2.3., jeżeli instrumenty te podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym wskazanym w pkt 1.1.2.1 powyżej,

b) 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

c) 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;

1.1.2.6. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;

1.1.2.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;

1.1.2.8. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne

na żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

1.1.3. Papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.1.2., powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.

1.1.4. Certyfikaty inwestycyjne powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 6 Ustawy.

1.1.5. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1.1.2.1 – 1.1.2.4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.

1.1.6.Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:

1.1.6.1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Subfunduszu;

1.1.6.2.Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu;

1.1.6Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

1.1.6.3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, 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 30% wartości aktywów funduszu;

1.1.6.4. depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

1.1.6.5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;

1.1.6.6. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu; łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

1.1.7. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.

1.1.8. Fundusz może zaciągać na rzecz Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

1.1.9. Fundusz może nabywać do portfela Subfunduszu jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne innych

funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. W przypadku lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, Towarzystwo nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Do portfela inwestycyjnego prowadzonego przez Fundusz na rzecz Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

1.1.10. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie wskazanym w § 38 ust. 2 pkt 2 oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

1.1.11. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu na rzecz Subfunduszu;

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu zaciągniętych na rzecz i w imieniu Subfunduszu;

3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 1.1.2.1. – 1.1.2.3., stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1.1.2., lub przez rozliczenie pieniężne.

1.1.12. Przy wyliczeniu limitów, o których mowa w pkt. 1.1.1 oraz 1.1.2.1 - pkt 1.1.2.9. uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w ten sposób że:

1) w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu, działającego w imieniu i na rzecz Subfunduszu, zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu Subfunduszu należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu, działającego w imieniu i na rzecz Subfunduszu, zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu Subfunduszu należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

Obowiązek określony w zdaniu poprzedzającym nie ma zastosowania w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

1.1.13. Fundusz zawierając na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:

1) wystandaryzowane kontrakty terminowe (futures, forward), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,

2) wystandaryzowane i niewystandaryzowane opcje (option), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty; stopy procentowe,

3) niewystandaryzowane kontrakty zamiany (swap), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: waluty; stopy procentowe.

1.1.14. Lokując w Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia analogicznej pozycji w instrumencie bazowym,

2) cena nabycia / zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego,

3) płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,

4) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.

1.1.15. Transakcje dotyczące Instrumentów Pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra

Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537), przy czym:

1) wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do wszystkich kontrahentów nie może stanowić łącznie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10 % wartości Aktywów Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile Kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego, a suma wartości rynkowej przedmiotów zabezpieczeń ustalana będzie w każdym dniu roboczym i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji, z uwzględnieniem innych wymogów określonych powyższym rozporządzeniem.

1.1.16. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych w odniesieniu do każdego z Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć wartości aktywów netto Funduszu. Suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 93, art. 94a, art. 97 i art. 101 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie ze zdaniem poprzednim nie może przekroczyć 200 % wartości aktywów netto Subfunduszu. Suma wartości zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 108 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie ze zdaniem poprzedzającym nie może przekroczyć 210 % wartości aktywów netto Subfunduszu.

1.2.Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1.2.1.Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym, celem osiągnięcia wyższego wzrostu niż w przypadku indeksu WIG.

1.2.2.Subfundusz będzie realizował swoją politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków głównie w Instrumenty Akcyjne spółek atrakcyjnie wycenionych, biorąc pod uwagę kształtowanie się w przyszłości wskaźników giełdowych, takich jak C/Z, C/WK, EV/EBITDA, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ceny rynkowej w ujęciu nominalnym, bez względu na prognozowane zachowanie się indeksów giełdowych.

1.2.3.Dokonując alokacji Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne Fundusz będzie wykorzystywał wskazania analizy fundamentalnej oraz technicznej, opierając decyzje inwestycyjne na wybranych czynnikach, biorąc pod uwagę:

1.2.3.1.bieżącą oraz prognozowaną zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;

1.2.3.2. płynność;

1.2.4.W przypadku Instrumentów Dłużnych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego, zarządzający Subfunduszem podejmując decyzje inwestycyjne będzie brał pod uwagę:

1.2.4.1. prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości;

1.2.4.2. ryzyko kredytowe, a także;

1.2.4.3. płynność danego instrumentu;

1.2.5. W przypadku transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę:

1.2.5.1. rodzaj Instrumentu Pochodnego;

1.2.5.2. wpływ zastosowania Instrumentów Pochodnych na efektywność realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu;

1.2.5.3. poziom płynności Instrumentu Pochodnego rozumiany jako relacja wartości pozycji otwartych przez Subfundusz w Instrumentach Pochodnych w stosunku do średniej łącznej wartości obrotu na danym rynku;

1.2.5.4. koszty transakcyjne związane z zajęciem pozycji przez Subfundusz na rynku Instrumentów Pochodnych w relacji do kosztów związanych z zawarciem transakcji, których przedmiotem jest analogiczny instrument bazowy;

1.2.5.5. ryzyko bazy rozumiane jako relacja zmiany wartości Instrumentu Pochodnego w stosunku do oczekiwanej zmiany wartości instrumentu bazowego;

1.2.5.6. profil ryzyka inwestycyjnego Instrumentu Pochodnego;

1.2.5.7. wpływ na ryzyko inwestycyjne z perspektywy zagregowanego portfela inwestycyjnego Subfunduszu;

1.2.5.8. sytuację finansowa kontrahenta;

1.2.5.9. termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia;

1.2.5.10. zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego;

1.2.6. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są akcje przedsiębiorstw Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu uwzględnia wybrane przez zarządzającego czynniki, biorąc pod uwagę także kryteria wskazane w pkt 1.2.3.

1.2.7. Głównymi kryteriami doboru lokat:

1.2.7.1. dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:

a) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu,

b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

c) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu,
e) ocena podmiotu zarządzającego;

1.2.7.2. dla depozytów jest:
a) oprocentowanie depozytów,
b) wiarygodność kredytowa kontrahenta.

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

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

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie się charakteryzowała dużą zmiennością wynikającą z ze składu portfela oraz z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

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

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie wskazanym w § 38 ust. 2 pkt 2 Statutu oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
1) ryzyko rynkowe związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmiennością kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego;
2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego;
3) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
4) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
5) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa.

Dźwignia finansowa związana z lokatami, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne sprawia, że wynik finansowy operacji z wykorzystaniem tego typu instrumentów podlega większym wahaniom niż ma to miejsce w przypadku bezpośredniej inwestycji w instrument bazowy. Lewarowanie inwestycji przy wykorzystaniu Instrumentów Pochodnych może przyczynić się do wzrostu wahań Wartości Aktywów Subfunduszu. Pomimo iż celem inwestycji na rynkach terminowych jest poprawa efektywności zarządzania portfelem, a także osiągnięcie niskiego stopnia korelacji z tradycyjnymi klasami aktywów, należy podkreślić że inwestycje z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych niosą ze sobą ryzyko poniesienia istotnych strat. Biorąc pod uwagę fakt, że zawarcie transakcji, których przedmiotem są kontrakty terminowe, wymaga złożenia depozytu zabezpieczającego stanowiącego niewielki procent wartości transakcji, relatywnie mała zmiana ceny kontraktu future może spowodować znaczny spadek aktywów Subfunduszu. Zajęcie przez Subfundusz długich pozycji w opcjach kupna lub sprzedaży również wiąże się z wystąpieniem efektu dźwigni finansowej, jednak w tym przypadku potencjalna strata Subfunduszu ograniczona jest do zapłaconej przez Subfundusz premii opcyjnej. Fundusz nie może wystawiać opcji, co ogranicza ryzyko związane ze stosowaniem strategii inwestycyjnych bazujących na opcjach.

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

Żaden podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1.7. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z § 22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, 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 odzwierciedleniu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Przyjęta przez Subfundusz polityka inwestycyjna charakteryzuje się następującymi czynnikami ryzyka:

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych, którego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację, w związku z czym wartość rynkowa lokat w pewnym stopniu zależna jest od ogólnej koniunktury na danym rynku.

2.1.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez fundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

2.1.3. Ryzyko rozliczenia

Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

2.1.4. Ryzyko płynności

W odniesieniu do rynków, na których aktywność inwestorów oraz wartość obrotów są relatywnie niskie istnieje ryzyko, że AGIO Agresywny Spółek Wzrostowychmoże nie mieć możliwości otwarcia lub zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych futures lub opcjach w odpowiednim z punktu widzenia interesu Subfunduszu momencie. W celu minimalizacji tego ryzyka Subfundusz będzie zajmował pozycje w kontraktach terminowych futures oraz opcjach notowanych na giełdach gwarantujących odpowiednio wysoki poziom płynności.
Wiele giełd na których notowane są kontrakty terminowe futures oraz opcje, ogranicza wahania ceny instrumentów poprzez stosowanie dopuszczalnych limitów zmiany ceny. Gdy cena danego instrumentu pochodnego zwiększy się lub zmniejszy o wartość równą limitowi może nastąpić zawieszenie notowań, co sprawi , że części pozycji nie będzie można otworzyć lub zamknąć w odpowiednim z punktu widzenia interesu Subfunduszu momencie.
Ryzyko braku płynności jest związane także z działaniami instytucji nadzorujących, co przejawia się w możliwym zawieszeniem notowań danego kontraktu, opcji lub ograniczeniami w zakresie transakcji, których przedmiotem są określone kontrakty lub opcje.

2.1.5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych

2.1.6. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są u Depozytariusza i w bankach, które na mocy umów subdepozytowych mają prawo do przechowywania instrumentów finansowych. Nienależyta kontrola nad Aktywami, może doprowadzić do wahania ceny Jednostki Uczestnictwa.

1.2.7.Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa. W celu ograniczenia ryzyka związanego z koncentracją aktywów lub rynków aktywa Subfunduszu lokowane będą z zachowaniem limitów inwestycyjnych określonych w pkt. 1.1.

1.2.8.Ryzyko związane z zawieraniem umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne i ryzyko związane z wykorzystaniem dźwigni finansowej

Dźwignia finansowa związana z lokatami, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne sprawia, że wynik finansowy operacji z wykorzystaniem tego typu instrumentów podlega większym wahaniom niż ma to miejsce w przypadku bezpośredniej inwestycji w instrument bazowy. Lewarowanie inwestycji przy wykorzystaniu Instrumentów Pochodnych może przyczynić się do wzrostu wahań Wartości Aktywów Subfunduszu. Pomimo iż celem inwestycji na rynkach terminowych jest poprawa efektywności zarządzania portfelem, a także osiągnięcie niskiego stopnia korelacji z tradycyjnymi klasami aktywów, należy podkreślić że inwestycje z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych niosą ze sobą ryzyko poniesienia istotnych strat. Biorąc pod uwagę fakt, że zawarcie transakcji, których przedmiotem są kontrakty terminowe, wymaga złożenia depozytu zabezpieczającego stanowiącego niewielki procent wartości transakcji, relatywnie mała zmiana ceny kontraktu future może spowodować znaczny spadek aktywów Subfunduszu. Zajęcie przez Subfundusz długich pozycji w opcjach kupna lub sprzedaży również wiąże się z wystąpieniem efektu dźwigni finansowej, jednak w tym przypadku potencjalna strata Subfunduszu ograniczona jest do zapłaconej przez Subfundusz premii opcyjnej. Fundusz nie może wystawiać opcji, co ogranicza ryzyko związane ze stosowaniem strategii inwestycyjnych bazujących na opcjach.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2.Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu, nie ma wpływu na następujące okoliczności związane z Funduszem:

2.2.2.1.Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

2.2.2.2.Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

2.2.2.3.Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

2.2.2.4.Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

2.2.2.5.Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia zamieszczone w dziennikach wskazanych w statutach łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

2.2.2.6.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.

2.2.2.7.Zmiana polityki inwestycyjnej

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 Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, 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.

2.2.3.Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Zgodnie ze postanowieniami Statutu Subfundusz będzie mógł inwestować przejściowo nawet do 100% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Fundusz.

2.2.4.Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

2.2.5.Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

2.2.6.Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne należy rozumieć jako ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, niedostatecznej efektywności działań ludzkich, zawodności systemów technicznych lub ze zdarzeń zewnętrznych. Błędne działanie systemów może przejawiać się w szczególności zaburzeniami pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych. Istnieje także ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak klęski żywiołowe czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich procedur, zabezpieczeń i systemów wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych przeznaczony jest dla inwestorów o średnioterminowym lub długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, oczekujących ponadprzeciętnych stóp zwrotu z inwestycji Subfunduszu, w tym głównie z inwestycji w akcje, którzy liczą się z możliwością silnych wahań wartości inwestycji.

4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

4.1.1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż: 100 złotych dla wpłat w złotych polskich lub 25 euro dla wpłat w euro lub 25 USD dla wpłat w USD.
4.1.2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych dla wpłat w złotych polskich lub 25 euro dla wpłat w euro lub 25 USD dla wpłat w USD.
4.1.3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych albo w euro albo w USD.
4.1.4. W przypadku wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w euro albo w USD, kwota euro albo USD podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa powinna spełniać wymogi określone w pkt 4.1.3.
4.1.5. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4.1.6. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone zostały w § 43 i 44 Statutu.

4.3. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w 2018 r. wyniosła 5,05 %.
Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
Koszty niewłączone do Współczynnika Kosztów Całkowitych:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
- wartości świadczeń dodatkowych.

4.4. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

4.4.1. Przy otwarciu Subrejestru, zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata manipulacyjna. Opłaty manipulacyjne należne są podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt. 1-3 i ust. 2 Ustawy, od Uczestnika Funduszu. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa za posrednistwem Towarzystwa Towarzystwo pobiera Opłatę manipulacyjną za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz za otwarcie Subrejestru. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt. 2-3 i ust. 2 Ustawy Towarzystwo, działając w imieniu Uczestnika, pobiera Opłatę manipulacyjną za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i przekazuje ją wskazanemu wyżej podmiotowi, a Uczestnik zleca Towarzystwu pobranie Opłaty manipulacyjnej i przekazanie jej temu podmiotowi.
4.4.2. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy otwarciu Subrejestru nie może przekroczyć 100 zł.
4.4.3. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 4% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
4.4.4. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć

1% środków wpłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie będzie pobierana w przypadku gdy Uczestnik złoży zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa po upływie 12 miesięcy od dnia, w którym nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejestrze Uczestnika.

4.4.5. Wysokość stawki Opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

4.4.6. (wykreślony).

4.4.7. (wykreślony).

4.4.8. Wysokość Opłaty wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany nie może przekroczyć 4% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.

4.4.9. Tabela Opłat zawierająca aktualną wysokość Opłaty manipulacyjnej i Opłaty wyrównawczej jest udostępniana we wszystkich Punktach Obsługi Funduszu i na stronie internetowej www.agiofunds.pl, z zastrzeżeniem pkt 4.4.11.

4.4.10. Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania w następujących przypadkach:

(a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu;
(b) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
(c) dokonywania przez Uczestnika reinwestycji, na zasadach określonych w pkt 4.4.12.;
(d) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące;
(e) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią;
(f) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

4.4.11. Niezależnie od pkt 4.4.10. powyżej i innych postanowień Prospektu Towarzystwo może podjąć uchwałę o czasowym obniżeniu maksymalnej stawki Opłaty manipulacyjnej lub zrezygnowaniu z jej pobierania na jednolitych zasadach wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu – informacja na ten temat będzie udostępniona w Tabeli Opłat.

4.4.12. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się Opłaty manipulacyjnej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.

4.4.13. Nabywca, któremu Towarzystwo obniżyło wysokość Opłaty manipulacyjnej lub Opłaty wyrównawczej lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia ma obowiązek przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.

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

4.5.1. Jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych(Wynagrodzenie Zmienne). Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego wynosi nie więcej niż 10% wyniku wg wzoru określonego poniżej. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego tworzy się każdego Dnia Wyceny rezerwę w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

Rz (t) = 10% x LJU (t) x (WANJUt – WANJUtmax),

gdzie:

Rz (t) – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na Dzień Wyceny.

LJU (t) – Liczba Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny.

WANJUt – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny.

WANJUtmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu.

Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według wzoru powyżej miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie 0. Rezerwa ta podlegać będzie codziennej kumulacji, tj. wynagrodzenie Zmienne stanowić będzie sumę wszystkich rezerw dziennych dodatnich. Rezerwa zostanie wypłacona na podstawie skumulowanej wartości na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile jej wartość będzie dodatnia

4.5.2. Wynagrodzenie stałe oraz zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 13 Statutu, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.

4.5.3. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia, o którym mowa w pkt. 4.5.1.-4.5.2. lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

4.6. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

4.6.1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 3,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4.6.2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4.6.3. Ponad wynagrodzenie określone w punktach powyższych, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, o którym mowa w pkt 4.5.

4.7. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

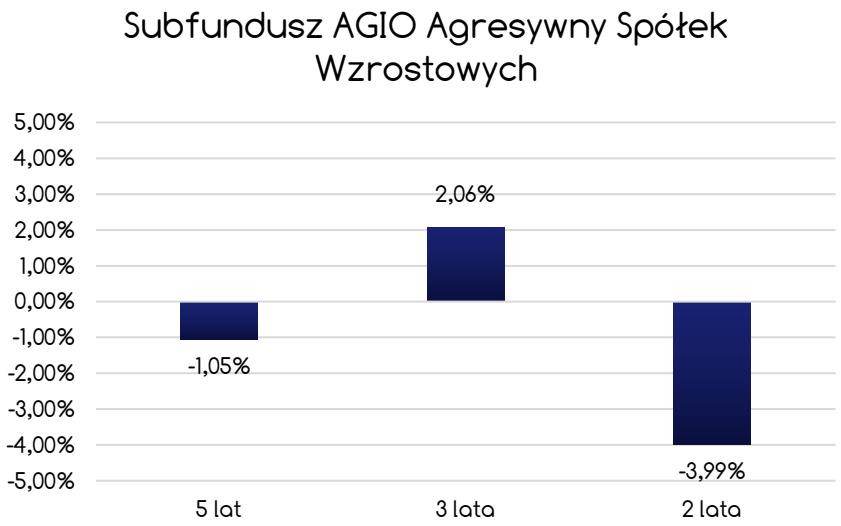
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny 31 grudnia 2018 r. wyniosła 20 807 tys. zł.

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

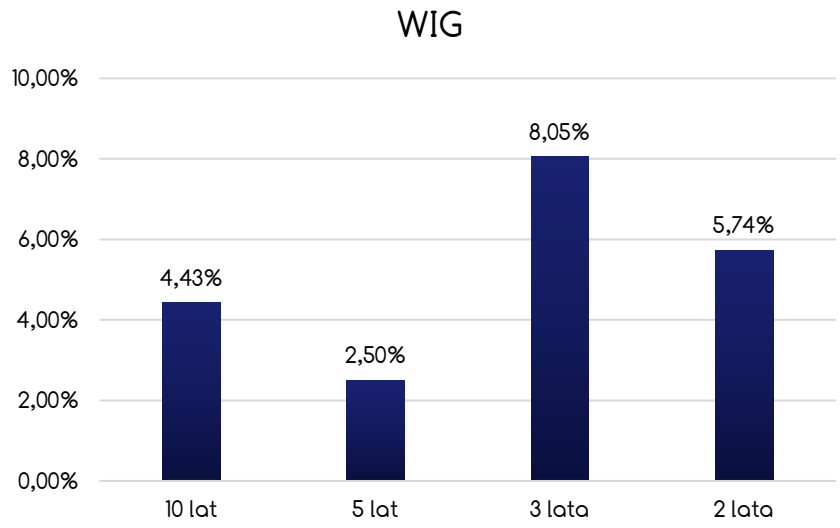


Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 5 i 10 lat.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu jest indeks WIG (zmiana wprowadzona w dniu 4 grudnia 2012 r. – przed zmianą nie był przyjęty żaden wzorzec, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu).

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat



5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat (Opłat manipulacyjnych i Opłat wyrównawczych) oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

6. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów w Funduszu.

7. Informacja o zasadach działania zgromadzenia Uczestników

- Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:
  1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
  2) zmianę funduszu podstawowego;
  3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
  4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
  5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
  6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
- Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.agiofunds.pl a następnie zawiadomi o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym Nośniku Informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zawiera:
  1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
  2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
  3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
  4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
- Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w tirecie drugim.
- Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.

- 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.
- 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 tirecie pierwszym, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.
- Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- Uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w tirecie pierwszym, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.
- Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu
- Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
  1) zapewnienia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
  2) udziela głosu,
  3) wydaje zarządzenia porządkowe,
  4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
  5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
- Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, 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.
- Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.
- Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu tej zgody.
- Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
- W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

8. Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym

Nie dotyczy.

DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Bank BGŻ BNP Paribas S.A.
ul. Kasprzaka 10/16
01-211 Warszawa
Tel.: +48 22 860 44 00
Internet: https://www.bgzbnpparibas.pl/

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. Obowiązki wobec Funduszu i Subfunduszy:

Na podstawie Ustawy do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i subrejestrów Aktywów Subfunduszy. Obowiązki Depozytariusza w zakresie prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu i subrejestrów Aktywów Subfunduszy obejmują:

2.1.1. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i subrejestrów Aktywów Subfunduszy zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu;
2.1.2. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
2.1.3. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
2.1.4. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszy i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
2.1.5. zapewnienie, aby dochody Subfunduszy były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
2.1.6. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub statutem.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 2.1.2. – 2.1.5., co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.

2.2. Obowiązki wobec Uczestników Funduszu

Depozytariusz zobowiązany jest do:

2.2.1. działania w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu;
2.2.2. reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa;
2.2.3. dokonania likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli Komisja nie wyznaczy innego likwidatora;
2.2.4. wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji;
2.2.5. zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem odkupywania Jednostek Uczestnictwa od Uczestników;
2.2.6. zapewnienia terminowego rozliczania umów Uczestników z Funduszem;
2.2.7. zapewnienia stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

Depozytariusz występuje w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Zapewnia stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz zapewnia zgodność tych czynności z prawem i Statutem. Ponadto zapewnia stałą kontrolę czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

3. Zasady i zakres zawierania z umów z Depozytariuszem

3.1. Fundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem następujących umów:

3.1.1. otwierania i prowadzenia rachunków:
3.1.1.1. rozliczeniowych, zarówno bieżących jak i pomocniczych;
3.1.1.2. lokat terminowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące;
- zawieranych wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, w tym zobowiązań zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszy, o ile są zawierane na warunkach konkurencyjnych tj. nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

3.1.2. których przedmiotem są papiery wartościowe, emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, o ile będą zawierane na warunkach konkurencyjnych, co oznacza co najmniej takich samych jak u innych uczestników rynku;
3.1.3. przedmiotem których są obligacje i bony skarbowe, w które Fundusz może lokować, zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną i interesem Uczestników danego Subfunduszu, o ile są zawierane na warunkach rynkowych, to jest

konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne podmioty;

3.1.4. transakcji walutowych których termin rozliczenia, oznaczony jest jako: Overnight, Tommorow Next, Spot Next oraz przekraczający datę Spot Next (forward), o ile będą zawierane w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną i interesem Uczestników danego Subfunduszu oraz na warunkach rynkowych, to znaczy konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki.

3.2. Przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji, o których mowa w ust. 6 będą brane pod uwagę następujące kryteria oceny:

3.2.1. cena i koszty transakcji,
3.2.2. termin rozliczenia transakcji,
3.2.3. ograniczenia w wolumenie transakcji,
3.2.4. wiarygodność partnera transakcji.

3.3. Fundusz ma obowiązek udokumentowania ofert co najmniej trzech reprezentatywnych podmiotów oraz przechowywania przez okres przewidziany Ustawą i innymi przepisami prawa dokumentacji związanej z zawieraniem transakcji

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa, tel. (22) 588 19 00; fax (22) 588 19 50

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

Firma (nazwa), siedziba, adres i numery telekomunikacyjne podmiotu oraz zakres świadczonych usług na rzecz subfunduszy AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek, AGIO Kapitał oraz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych:

Piotr Bralczyk

a) Z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Spójni 22, tel. +48 602 289 985

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Marszałkowskiej 78/80, tel. (22) 622-66-22

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

iWealth Management Sp. z o.o.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Lecha Kaczyńskiego 26, tel. +48 606 697 070

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Ipopema Securities S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Próżnej 9, tel. (22) 236 92 00

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Netfield S.A.

a) z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Św. Mikołaja 8-11

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. SKA

a) z siedzibą w Gaj, przy ulicy Szkolnej 2, tel. 783 377 590

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o.o.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Czeczota 6, tel. (22) 212 87 33

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

KWLM Finanse Sp. z o.o.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Rolnej 195, tel. (22) 899 00 16

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Profitum Wealth Management Sp. z o.o.

a) z siedzibą w Gdyni, przy ulicy 10 Lutego 16 lok. B4.03, tel. (58) 760 00 10

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Willard Capital Management Sp. z o.o.

a) z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Św. Tomasza 28/13, tel. 12 378 34 78

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Mysiej 5, tel. (22) 32 32 210

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Bank BGŻ BNP Paribas S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Kasprzaka 10/16, tel. 22 134-00-00

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie zleceń odkupienia
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Dom Kredytowy NOTUS S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 76, tel. (22) 59 63 963

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Vestor Dom Maklerski S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Mokotowskiej 1

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Starfunds Sp. z o.o.

a) z siedzibą w Poznaniu, ul. Kazimierza Jarochowskiego 34/3

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o. S.K.

a) z siedzibą w Gdyni, przy ulicy Światowida 43, tel. (58) 719 88 88

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Copernicus Securities S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grójeckiej 5, tel. (22) 44 00 100

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

F-Trust S.A.

a) z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Szkolnej 5/13, tel. (61) 855 44 11

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

HKN Capital Fund Sp. z o. o.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Czerniakowskiej 71 lok. 306, tel. (22) 247 29 00

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

KBS Kapitał Bezpieczeństwo Serwis Sp. z o.o.

a) z siedzibą w Malborku, przy ulicy Tadeusza Kotarbińskiego 18, tel. (55) 277 32 82

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu

- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Open Finance S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Przyokopowa 33, tel. (22) 489 37 00

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Phinance S.A.

a) z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Ratajczaka 19, tel. (61) 663 99 39

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Q Value Sp. z o.o.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Jasnej 19, tel. (22) 598 77 00

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

RDM Wealth Management S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Nowogrodzkiej 47A, tel. (22) 290 25 37

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Symphony Wealth Management Sp. z o. o.

a) z siedzibą w Krakowie, przy Pl. Bohaterów Getta 17, tel. (32) 770 03 21

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa
- uczestniczenie w promocji i reklamie Funduszu
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji

Informacji o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa udziela Towarzystwo pod numerem telefonu +48 22 531-54-54 oraz na stronie internetowej www.agiofunds.pl.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa Informacji o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa udziela Towarzystwo pod numerem telefonu +48 22 531-54-54 oraz na stronie internetowej www.agiofunds.pl.

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

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszy. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi

Brak podmiotów świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Mac Auditor Sp. z o.o.

T +48 22 649 27 65 F +48 22 329 12 64

ul. Obrzeżna 5 / 8p.,

02-691 Warszawa
www.macauditor.pl

6. Dane o podmiocie, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu

ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa, tel. (22) 588 19 00; faks: (22) 588 19 50.

INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Subfundusze Funduszu

W ocenie Towarzystwa nie istnieją inne informacje, które są niezbędne Uczestnikom do właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Subfundusze Funduszu.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania Funduszu i Subfunduszy oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu (w tym połączone sprawozdania Funduszu i Subfunduszy oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy) dostępne będą w sieci Internet na stronie www.agiofunds.pl, u Dystrybutorów i w siedzibie Towarzystwa. Na żądanie Uczestnika, Towarzystwo doręczy mu Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe.

3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, Plac Dąbrowskiego 1, tel. (22) 531-54-54; faks (22) 531-54-55; adres poczty elektronicznej: agiofunds@agiofunds.pl oraz na stronie internetowej Towarzystwa: www.agiofunds.pl i u Dystrybutorów.

4. Reklamacje

Uczestnik / podmiot zapisujący się na Certyfikaty ma prawo do złożenia reklamacji bezpośrednio do Towarzystwa:

1) w formie pisemnej – osobiście w siedzibie Towarzystwa, albo przesyłką pocztową lub kurierską na adres:

   AgioFunds TFI S.A.

   Plac Dąbrowskiego 1

   00-057 Warszawa

2) ustnie – telefonicznie albo osobiście do protokołu podczas wizyty klienta w siedzibie Towarzystwa;

3) w formie elektronicznej na adres agiofunds@agiofunds.pl;

4) za pośrednictwem faxu na numer: (+48 22) 531-54-55.

Termin rozpatrywania standardowej reklamacji w Towarzystwie nie przekracza 30 dni od daty jej otrzymania. W szczególnie skomplikowanych sprawach uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w powyższym terminie termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia na nią odpowiedzi nie może przekroczyć 60 dni, o czym Towarzystwo powinno niezwłocznie powiadomić klienta, wyjaśniając w szczególności przyczyny opóźnienia, wskazać okoliczności, które musza zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy oraz określić przewidywany termin rozpatrzenia.

Rozpatrywaniem reklamacji w Towarzystwoe zajmuje sie Departament Sprzedaży we współpracy z innymi jednostkami organizacyjnymi Towarzystwa lub podmiotami zewnętrznymi zaangażowanymi w process reklamacyjny. Nadzór nad rozpatrywaniem reklamacji sprawuje Inspektor Nadzoru Towarzystwa.

Z zastrzeżeniem zdania następnego odpowiedź na reklamację udzielana jest w formie papierowej lub przekazywana za pomocą innego trwałego nośnika informacji i przekazywana na adres wskazany przez Klienta w reklamacji, a w przypadku braku takiego adresu - na adres zamieszkania lub korespondencyjny, jeżeli został przez Klienta wskazany lub adres wskazany w ewidencji uczestnika. Odpowiedź na reklamację może zostać również dostarczona do klienta poczty elektroniczną, jeżeli o taką formę komunikacji wnosił Klient.

W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji, klient ma prawo wystąpienia do Rzecznika Finansowego lub z powództwem do sądu powszechnego.

Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

5. Obowiązek aktualizacji danych dotyczących Uczestnika

Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego zgłaszania Towarzystwu wszelkich zmian w zakresie dotyczących go danych zapisanych w Rejestrze Uczestników. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki niewykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności za wynikłe z tego tytułu opóźnienia w realizacji zleceń i dyspozycji Uczestnika.

6. Podstawowe zasady postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktów interesów oraz informacja, że na żądanie Uczestnika mogą mu zostać przesłane szczegółowe informacje o tych zasadach.

Prowadząc działalność, Towarzystwo, poprzez odpowiednie zorganizowanie wewnętrznej struktury organizacyjnej Towarzystwa, zapobiega powstawaniu konfliktów interesów, a w przypadku powstania takiego konfliktu - umożliwia ochronę interesów klienta przed szkodliwym wpływem konfliktu. W przypadkach, w których mimo stosowania określonych rozwiązań organizacyjnych i regulacji Fundusz stwierdzi zaistnienie konfliktu interesów lub ryzyko zaistnienia konfliktu przy zawieraniu z Uczestnikiem lub klientem umowy, Fundusz informuje Uczestnika lub klienta pisemnie lub przy użyciu trwałego nośnika informacji o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej usługi wraz z ujawnieniem Uczestnikowi lub klientowi ogólnego charakteru lub źródła konfliktu. Informacja zawiera dane pozwalające Uczestnikowi lub klientowi na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia umowy, w związku z zaistniałym konfliktem interesów lub możliwością jego zaistnienia. W takim przypadku umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Uczestnik lub klient w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji potwierdzi otrzymanie informacji oraz potwierdzi wole zawarcia umowy z Funduszem.
Powyższy tryb fundusz stosuje odpowiednio również w przypadku powstania konfliktu interesów po zawarciu z Uczestnikiem lub klientem umowy.

Jeżeli fundusz uzna, że nie ma innego sposobu zarządzania konfliktem interesów, może odmówić świadczenia usług lub zawarcia umowy z uczestnikiem lub klientem.

Ryzyko powstania konfliktu interesów Towarzystwo identyfikuje w szczególności w sytuacjach, gdy Towarzystwo może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez klienta Towarzystwa lub przez Fundusz, gdy Towarzystwo posiada obiektywny powód, aby preferować klienta lub Fundusz w stosunku do innego klienta lub Funduszu, gdy posiada interes rozbieżny z interesem klienta lub Funduszu, gdy Towarzystwo prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez klienta Towarzystwa oraz gdy Towarzystwo otrzyma od osoby innej niż klient lub Fundusz korzyść majątkową, inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta lub w związku z zarządzaniem Funduszem.

Na pisemne żądanie Uczestnika Towarzystwo może mu przekazać szczegółowe informacje dotyczące zasad postępowania Towarzystwa w przypadku wystąpienia konfliktów interesów.

7. Obowiązki Uczestnika Funduszu wynikające z przepisów o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

W związku z faktem, iż Towarzystwo oraz Fundusz są instytucjami obowiązanymi w rozumieniu ustawy przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu z dnia 16 listopada 2000 roku nałożone zostały na Towarzystwo oraz Fundusz obowiązki stosowania wobec swoich klientów w tym Inwestorów oraz Uczestników środki bezpieczeństwa finansowego, a Inwestor, Uczestnik będący Klientami są obowiązani do udostępnienia wszelkich niezbędnych dokumentów oraz informacji umożliwiających wypełnienie ciążących na Towarzystwie oraz Funduszu obowiązków instytucji obowiązanej.

Stosowane środki bezpieczeństwa finansowego przez Towarzystwo polegają w szczególności na:

1) identyfikacji Klienta i weryfikacji jego tożsamości na podstawie dokumentów lub informacji publicznie dostępnych;

2) podejmowaniu czynności z zachowaniem należytej staranności w celu identyfikacji Rzeczywistego Beneficjenta i stosowaniu uzależnionych od oceny ryzyka odpowiednich środków weryfikacji jego tożsamości w celu uzyskania przez instytucję obowiązaną danych dotyczących tożsamości Beneficjenta Rzeczywistego, w tym ustalenia struktury własności i zależności Klienta;

3) uzyskiwania informacji dotyczących celu i zamierzonego przez Klienta charakteru stosunków gospodarczych;

4) bieżącym monitorowaniu stosunków gospodarczych z Klientem w tym badaniu przeprowadzonych transakcji w celu zapewnienia że przeprowadzane transakcje są zgodne z wiedzą instytucji obowiązanej o Kliencie i profilu jego działalności oraz ryzykiem, a także w miarę możliwości badaniu źródła pochodzenia wartości majątkowych oraz bieżącym aktualizowaniu posiadanych dokumentów i informacji.

8. Informacja dotycząca polityki wynagrodzeń stosowanej w Towarzystwie.

Towarzystwo wdrożyło w związku z prowadzoną działalnością regulamin wewnętrzny pod nazwą: „Polityka wynagrodzeń w AgioFunds TFI S.A.". Regulamin został przyjęty uchwałą Zarządu oraz zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej, podlega również corocznemu przeglądowi dokonywanemu przez Komitet ds. Wynagrodzeń, składający się z członków Rady Nadzorczej. Podstawowe cele „Polityki wynagrodzeń" to prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa; wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa; przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów; kształtowanie polityki płacowej Towarzystwa w sposób zapewniający adekwatne wynagradzanie pracowników, przy uwzględnieniu sytuacji finansowej Towarzystwa.
Postanowienia „Polityki wynagrodzeń" mają zastosowanie do tych pracowników Towarzystwa, których czynności istotnie wpływają na profil ryzyka Towarzystwa lub Funduszu, w tym: członków Zarządu Towarzystwa, osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu, osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem oraz audytu wewnętrznego w Towarzystwie. Wynagrodzenie pracowników ustala się adekwatnie do zajmowanego stanowiska, zakresu obowiązków oraz skali działalności Towarzystwa. Wynagrodzenie Pracowników może być podzielone na składniki stałe i

zmienne. Wynagrodzenie pracowników niebędących członkami Zarządu, w tym jego wysokość i szczegółowe zasady jego przyznawania, ustala oraz weryfikuje Zarząd. Wynagrodzenie członków Zarządu, w tym jego wysokość i szczegółowe zasady jego przyznawania, ustala oraz weryfikuje Rada Nadzorcza. Zmienne składniki wynagrodzenia są wypłacane w oparciu o przejrzyste zasady i kryteria oraz w sposób zapewniający efektywną realizację „Polityki wynagrodzeń". Podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzeń jest ocena wyników osiąganych przez danego pracownika i daną jednostkę organizacyjną Towarzystwa w odniesieniu do ogólnych wyników Towarzystwa lub funduszy. W przypadku osób, które mają istotny wpływ na działalność funduszu, w tym na decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu, podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia powinny być również wyniki tego funduszu. Zarząd Towarzystwa może podjąć uchwałę w przedmiocie ustanowienia w Towarzystwie programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników. Celem realizacji programu może być zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy, poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w programie motywacyjnym z Towarzystwem. Treść regulaminu „Polityka wynagrodzeń w AgioFunds TFI S.A." dostępna jest na głównej stronie internetowej Towarzystwa: www.agiofunds.pl

9. INFORMACJE UJAWNIANE NA PODSTAWIE 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. U. L 337 Z 23.12.2015, S. 1) („ROZPORZĄDZENIE SFT")

Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFT przekazuje się uczestnikom Funduszu następujące informacje.

1. **Dokonując lokat Aktywów poszczególnych subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, Fundusz:**

a) jest uprawniony i będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW"),

b) nie będzie stosował transakcji typu swap przychodu całkowitego.

2. **Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania:**

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:
a) udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych,
b) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) i transakcje zwrotne sprzedaż kupno (sell-buy back), których przedmiotem są papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych,
c) transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (repo) lub transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (reverse repo), których przedmiotem są papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej. Dla kontrahenta przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla kontrahenta, 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 kontrahent 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 kontrahenta kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta 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 z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą kontrahent 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 kontrahentowi 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 kontrahenta sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, natomiast dla kontrahenta kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Celem zawierania TFUPW jest realizacja celu inwestycyjnego określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW:

1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Przedmiotem TFUPW mogą być papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

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

Maksymalny odsetek Aktywów danego subfunduszu w ramach Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 200% wartości aktywów netto Subfunduszu.

3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:

Towarzystwo szacuje, że:
a) przedmiotem TFUPW polegających na udzielaniu pożyczek papierów wartościowych będzie do 20% wartości aktywów netto Subfunduszu,
b) przedmiotem TFUPW typu transakcje buy-sell back i sell-buy back będzie do 100% wartości aktywów netto Subfunduszu,
c) przedmiotem TFUPW typu transakcje repo i reverse repo będzie do 100% wartości aktywów netto Subfunduszu.

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

Przy dokonywaniu lokat Aktywów subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu poprzez zawieranie TFUPW bierze się pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich oraz 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 mogą być środki pieniężne, dłużne Papiery Wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich oraz w Rzeczypospolitej Polskiej.

Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

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 kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe. Fundusz stosuje codzienną aktualizację depozytów zabezpieczających oraz bieżącą wycenę wartości zabezpieczeń według wartości rynkowej. Wycena zabezpieczeń jest ustalana według wartości godziwej, to jest ceny, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wycena wartości godziwej odnosi się do konkretnego zabezpieczenia. Zatem przy wycenie wartości godziwej Fundusz uwzględnia cechy takiego zabezpieczenia. Cechy te obejmują na przykład: stan i lokalizację składnika aktywów oraz ewentualne ograniczenia zbycia lub użycia. Wpływ poszczególnych cech na wycenę zabezpieczenia będzie różnił się w zależności od tego, w jaki sposób cechy te uwzględnią uczestnicy rynku.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń:

Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko operacyjne – ryzyko to polega na możliwości poniesienia przez Fundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także 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. Istnieje także ryzyko w postaci zdarzeń zewnętrznych, takich jak klęski naturalne czy ataki terrorystyczne;

2) ryzyko płynności – ryzyko to polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia

niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat danego subfunduszu na wartość aktywów netto subfunduszu; 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 kredytowe – ryzyko to wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów Funduszu. Fundusz dokonując lokat zgodnie z celem inwestycyjnym danego subfunduszu będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto subfunduszu;

4) 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 Certyfikat, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,

5) 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;

6) ryzyko prawne – ryzyko to przejawia się w możliwości zmian otoczenia prawnego, w którym działa Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu. W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Dodatkowo ryzyko prawne wiąże się również z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji; ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,

7) 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;

8) ryzyko rynkowe – ryzyko to wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować istotne zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa;

9) 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;

10) ryzyko walutowe – ryzyko to wyraża się w tym, że Fundusz może dokonywać lokat aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych, w związku z czym występuje ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto danego subfunduszu. Ocena ryzyka walutowego stanowi jedno z kryteriów podejmowania przez Fundusz decyzji inwestycyjnych, mimo to jednak Fundusz nie może zagwarantować braku wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto subfunduszu powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji;

11) ryzyko rozliczenia – ryzyko to polega na tym, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu):

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są przez Depozytariusza Funduszu.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFT oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Postanowienia Umów, których stroną jest Fundusz nie ograniczają ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem:

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do portfela inwestycyjnego danego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu. Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa. Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane z Aktywów danego subfunduszu bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu. 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.

ZAŁĄCZNIKI

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu

1.1.	**Agent Transferowy –**	podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników a także Subrejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa;
1.2.	**Aktywa Funduszu –**	mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
1.3.	**Aktywa Subfunduszu –**	mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do tego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Łączne Aktywa wszystkich Subfunduszy Funduszu stanowią Aktywa Funduszu;
1.4.	**Aktywny Rynek –**	Rynek spełniający łącznie następujące kryteria: - instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, - ceny są podawane do publicznej wiadomości;
1.5.	**Baza Instrumentów Pochodnych -**	papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
1.6.	**Baza Towarowych Instrumentów Pochodnych -**	metale, surowce energetyczne, produkty rolne pochodzenia roślinnego, produkty rolne pochodzenia zwierzęcego, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Towarowego Instrumentu Pochodnego;
1.7.	**Depozytariusz –**	Bank BGŻ BNP Paribas S.A. wykonujący funkcję depozytariusza Funduszu;
1.8.	**Dystrybutor –**	podmiot prowadzący działalność maklerską lub inny podmiot posiadający zezwolenie Komisji, zbywający lub odkupujący Jednostki Uczestnictwa, uprawniony na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa;
1.9.	**Dzień roboczy –**	każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
1.10.	**Dzień Wyceny –**	dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest każda środa, będąca Dniem roboczym. W przypadku gdy Dzień Wyceny przypada na dzień, który nie jest Dniem roboczym, wyceny o której mowa powyżej dokonuje się w kolejnym Dniu roboczym;
1.11.	**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, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie;
1.12.	**Instrumenty Pochodne –**	prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
1.13.	**Instrumenty Rynku Pieniężnego –**	papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b), oraz co do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego;
1.14.	**Jednostka Uczestnictwa –**	prawo Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu;
1.15.	**Kluczowe Informacje dla Inwestorów –**	dokument aktualne kluczowe informacje dla inwestorów, zawierające informacje o podstawowych cechach danego Subfunduszu;
1.16.	**Komisja –**	Komisja Nadzoru Finansowego;
1.17.	**Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne –**	Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;

1.18.	**OECD –**	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
1.19.	**Opłata manipulacyjna–**	opłata pobierana przy otwarciu Subrejestru, zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ustalana procentowo odpowiednio od wartości wpłat i wypłat;
1.20.	**Opłata wyrównawcza –**	rodzaj Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku realizacji zlecenia zamiany;
1.21.	**Prospekt –**	niniejszy prospekt informacyjny Funduszu;
1.22.	**Rejestr Uczestników –**	elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników w ramach Rejestru Uczestników, Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników dla Subfunduszu;
1.23.	**Rozporządzenie w sprawie Instrumentów Pochodnych -**	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. 0, poz. 536);
1.24.	**Rozporządzenie –**	rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r. poz. 673);
1.25.	**Statut –**	Statut Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
1.26.	**Subfundusz –**	nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną;
1.27.	**Subrejestr –**	elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w Subfunduszu;
1.28.	**Subrejestr małżeński –**	rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków
1.29.	**Tabela Opłat –**	ustalane przez Fundusz zestawienie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej dla poszczególnych Subfunduszy udostępniane u Dystrybutorów i w siedzibie Funduszu osobie przystępującej do Subfunduszu oraz Uczestnikowi przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;
1.30.	**Towarowe Instrumenty Pochodne**	prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych;
1.31.	**Towarzystwo –**	AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
1.32.	**Trwały Nośnik Informacji**	każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;
1.33.	**Uczestnik –**	osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
1.34.	**Ustawa o obrocie –**	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2014 r. poz. 94);
1.35.	**Ustawa o funduszach inwestycyjnych lub Ustawa –**	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2014 r. poz. 157);
1.36.	**Wartość Aktywów Netto Funduszu –**	wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
1.37.	**Wartość Aktywów Netto Subfunduszu –**	wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu;
1.38.	**Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa –**	Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników.

STATUT
AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne.

§ 1. Definicje i skróty.

Użyte w niniejszym Statucie określenia oznaczają:

1) **Agent Transferowy** - podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników a także Subrejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa;
2) **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
3) **Aktywa Subfunduszu** - mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do tego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Łączne Aktywa wszystkich Subfunduszy Funduszu stanowią Aktywa Funduszu;
4) **Baza Instrumentów Pochodnych** - papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
5) **Baza Towarowych Instrumentów Pochodnych** – metale, surowce energetyczne, produkty rolne pochodzenia roślinnego, produkty rolne pochodzenia zwierzęcego, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Towarowego Instrumentu Pochodnego;
6) **Depozytariusz** - Bank BGŻ BNP Paribas S.A. wykonujący funkcję depozytariusza Funduszu;
7) **Dystrybutor** - podmiot prowadzący działalność maklerską lub inny podmiot posiadający zezwolenie Komisji, zbywający lub odkupujący Jednostki Uczestnictwa, uprawniony na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa;
8) **Dzień roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
9) **Dzień Wyceny** - dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest każda środa, będąca Dniem roboczym. W przypadku gdy Dzień Wyceny przypada na dzień, który nie jest Dniem roboczym, wyceny o której mowa powyżej dokonuje się w kolejnym Dniu roboczym;
10) **Instrumenty Pochodne** - prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
11) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
    a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
    b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
    c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b),

    oraz co do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego;
12) **Jednostka Uczestnictwa** - prawo Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu;
13) **Kluczowe Informacje dla Inwestorów** – dokument aktualne kluczowe informacje dla inwestorów, zawierające informacje o podstawowych cechach danego Subfunduszu;
14) **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego,
15) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
16) **OECD** - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
17) **Opłata manipulacyjna**- opłata pobierana przy otwarciu Subrejestru, zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ustalana procentowo odpowiednio od wartości wpłat i wypłat,
18) **Opłata wyrównawcza** - rodzaj Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku realizacji zlecenia zamiany;
19) **Prospekt Informacyjny** - prospekt informacyjny Funduszu;
20) **Rejestr Uczestników** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników; w ramach Rejestru Uczestników, Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników dla Subfunduszu;
21) **Rozporządzenie w sprawie Instrumentów Pochodnych -** rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. z 2013 r., poz. 536);
22) **Statut** - Statut AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
23) **Subfundusz** - nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną;

24) **Subrejestr** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w Subfunduszu;
25) **Subrejestr małżeński** - rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków;
26) **Tabela Opłat** - ustalane przez Fundusz zestawienie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej dla poszczególnych Subfunduszy udostępniane u Dystrybutorów i w siedzibie Funduszu osobie przystępującej do Subfunduszu oraz Uczestnikowi przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;
27) **Towarowe Instrumenty Pochodne -** prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych;
28) **Towarzystwo** - AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
29) **Uczestnik** - osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
30) **Trwały Nośnik Informacji** - każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;
31) **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
32) **Ustawa o funduszach inwestycyjnych** - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
33) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
34) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** - wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu;
35) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników.

§ 2. Fundusz.

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej w Statucie "Funduszem". Fundusz może używać nazwy skróconej AGIO SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres AgioFunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
4. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Statucie i w Ustawie.
5. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

§ 3. Subfundusze.

1. Fundusz składa się z Subfunduszy o nazwach[5]:
1) „AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek”[6],
2) „AGIO Kapitał”,
3) „AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych”[7],
2. Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w § 7 Statutu.
4. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu będą prowadzić odmienną politykę inwestycyjną.

§ 4. Towarzystwo.

1. Organem Funduszu jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Dąbrowskiego 1.
2. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.
4. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie lub członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
5. Towarzystwo działa w interesie uczestników Funduszu.
6. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
7. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że

[5] Subfundusz Agio Aktywnej Alokacji został wykreślony z dniem 17 listopada 2015 r.
[6] W dniu 17 czerwca 2015 r. zmianie uległa nazwa Subfunduszu *„Agio Multistrategia”* poprzez otrzymanie brzmienia: *„AGIO Globalny”*.
[7] W dniu 04 grudnia 2012 r. zmianie uległa nazwa Subfunduszu *„Agio Delta”* poprzez otrzymanie brzmienia: *„AGIO Agresywny”*. Od dnia 1 lipca 2017 roku Subfundusz działa pod nazwą *„AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych”*

niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

§ 5. Depozytariusz.

1. Funkcję depozytariusza Funduszu wykonuje Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 10/16. Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i rejestry Aktywów wszystkich tworzonych w ramach Funduszu Subfunduszy.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
3. Depozytariusz wykonuje swoje obowiązki na podstawie Ustawy i umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, która określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania.
4. Umowa, o której mowa w ust. 3, nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.

ROZDZIAŁ II. Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu i Subfunduszy.

§ 6. Wpłaty do Funduszu i Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek oraz Subfunduszu AGIO Kapitał.

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat, w wysokości nie niższej niż 4.000.000 (słownie: cztery miliony) PLN, przy czym do utworzenia Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 4.000.000 (słownie: cztery miliony) PLN, a do utworzenia Subfunduszu AGIO Kapitał konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 500.000 (pięćset tysięcy) PLN.
2. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Subfundusze, o których mowa w § 3 ust. 1 pkt 1 i 2 Statutu.
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są wszystkie osoby, o których mowa w § 8 ust. 1 i ust. 2, w tym Towarzystwo.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w 1 i nie później niż w 30 dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy w terminie nie dłuższym niż 60 dni od dnia rozpoczęcia zapisów.
5. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1.
6. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w sposób, o którym mowa w § 18 ust. 1.
7. Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż minimalna wpłata określona w § 12 ust. 4 i 5.
8. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 1000 (słownie: tysiąc) PLN.
9. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć wypełniony w 3 egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.
10. Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu.
11. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
12. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.
13. W terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.
14. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
15. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 14, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
16. Fundusz rozpoczyna działalność w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przydziału Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem uzyskania wpisu, o którym mowa w ust. 15.
17. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
  1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku gdy:
    a) nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;
    b) został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
  2) nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 1.
18. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 17 pkt 1, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
19. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:

1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1;
4) upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

– zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 10, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1 – 4, oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

20. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 19.
21. O niedojściu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w § 18 ust. 1.

§ 7. Utworzenie kolejnych Subfunduszy.

1. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze, nie wymienione w Statucie.
2. Utworzenie kolejnego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy.

§ 7a. Utworzenie Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych

1. Do utworzenia Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) PLN.
2. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są wszystkie osoby, o których mowa w § 8 ust. 1 i ust. 2, w tym Towarzystwo.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu nastąpi w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 5, a zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
4. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1.
5. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w sposób, o którym mowa w § 18 ust. 1 oraz w Prospekcie Informacyjnym.
6. Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż minimalna wpłata określona zgodnie z § 12 ust. 4 i 5.
7. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 1000 (słownie: tysiąc) PLN.
8. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć wypełniony w 3 egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.
9. Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych.
10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
11. W terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.
12. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
13. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych może być spowodowane:
1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa, w przypadku gdy:
a. nie została dokonania wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;
b. został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
2) niezebraniem przez Subfundusz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 1.

14. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 13 pkt 1, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
15. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 9, do dnia upływu tego terminu, oraz pobrane opłaty manipulacyjne.
16. O niedojściu do skutku utworzenia Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek WzrostowychTowarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia, w sposób określony w § 18 ust. 1.

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu.

§ 8. Uczestnicy.

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 1a, są:
- **1)** osoby fizyczne, które dokonają jednorazowej wpłaty do funduszu w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro;
- **2)** osoby prawne;
- **3)** jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej,

chyba, że zapisy szczegółowe odnoszące się do Subfunduszu stanowią inaczej.

1a. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych oraz Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek są:
- **1)** osoby fizyczne;
- **2)** osoby prawne;
- **3)** jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.

3. W przypadku osób fizycznych, czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia mogą być wykonywane:
- **1)** w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika;
- **2)** 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;
- **3)** 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.

4. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie. Poświadczone przez Dystrybutora kopie dokumentów potwierdzających umocowanie, przechowywane są przez Agenta Transferowego.

5. (wykreślony).

§ 8a. Zgromadzenie Uczestników.

1. Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:
- **1)** rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
- **2)** zmianę funduszu podstawowego;
- **3)** zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
- **4)** połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
- **5)** przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
- **6)** przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

2. Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.agiofunds.pl a następnie zawiadomi o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym Nośniku Informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zawiera:
- **1)** informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
- **2)** wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
- **3)** informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
- **4)** informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w ust. 2.

4. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.

5. 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.

6. 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. 1, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.

7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

8. Uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

9. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.

10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu

11. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
   1) zapewnienia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
   2) udziela głosu,
   3) wydaje zarządzenia porządkowe,
   4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
   5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.

12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, 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.

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

14. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu tej zgody.

15. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

16. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

§ 9. Pełnomocnictwo.

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pełnomocników.

2. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż 3 pełnomocników do każdego posiadanego Subrejestru/do każdego Subfunduszu.

3. Uczestnik jest obowiązany powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.

4. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna mająca pełną zdolność do czynności prawnych albo osoba prawna.

5. Pełnomocnikom nie przysługuje prawo do udzielania dalszych pełnomocnictw z wyjątkiem sytuacji, w której:
   1) pełnomocnictwo udzielone jest osobie prawnej i zawiera postanowienie uprawniające ustanawianie przez osobę prawną dalszych pełnomocników, będących jej pracownikami. Substytuci nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw;
   2) Jednostki Uczestnictwa wchodzą w skład portfela zarządzanego przez podmiot, który w rozumieniu Ustawy o obrocie, jest uprawniony do zarządzania portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych.

6. Pełnomocnictwo może być udzielone i odwołane wyłącznie w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, pracownika Towarzystwa lub z podpisem poświadczonym notarialnie.

7. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

8. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza granicami Polski powinno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną, konsularną lub podmiot umocowany przez Fundusz do dokonywania poświadczeń pełnomocnictw.

9. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa upoważniającego do dokonywania wszelkich czynności w zakresie takim jak mocodawca lub pełnomocnictwa upoważniającego do dokonywania wyłącznie tych czynności, które są określone w treści pełnomocnictwa.

10. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w Funduszu, Towarzystwie lub u Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa.

11. W chwili zamknięcia Subrejestru lub Rejestru Uczestnika, pełnomocnictwa udzielone odpowiednio w ramach Subrejestru lub Rejestru Uczestnika wygasają.

§ 10. Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry.

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu.

2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa, otwiera tej osobie Subrejestr w Rejestrze Uczestników i nadaje tej osobie numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników.

3. Subrejestr zawiera dane Uczestnika Funduszu, dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu.

4. Uczestnik może posiadać 3 Subrejestry w ramach jednego Subfunduszu.
5. Fundusz może dokonać blokady Subrejestru na żądanie Uczestnika Funduszu polegającej na uniemożliwieniu składania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.
6. Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu wskazanego przez Uczestnika Funduszu.
7. Blokada Subrejestru nie wpływa na wykonanie zleceń nabycia odkupienia i zamiany otrzymanych przez Agenta Transferowego przed dniem otrzymania oświadczenia o blokadzie Subrejestru.
8. Od dnia złożenia oświadczenia o blokadzie Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia takiej blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
9. W przypadku odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, Fundusz po 60 dniach od dnia odkupienia zamyka Subrejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Subrejestru.
10. Uczestnik zachowuje numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników nawet po odkupieniu od niego wszystkich Jednostek Uczestnictwa.
11. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach wspólnego Subrejestru małżeńskiego.
12. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na Subrejestr małżeński, składają oświadczenie zgodnie z którym stwierdzają:
   1) pozostawanie we wspólności majątkowej, w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
   2) wyrażenie zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, w ramach wspólnego Subrejestru małżeńskiego, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w tym żądanie odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, ustanowienie blokady i jego zamknięcia, a także podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych;
   3) wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z małżonków wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków;
   4) wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa za skutki odmiennych decyzji każdego z małżonków i ustanowionych przez nich pełnomocników;
   5) wskazanie adresu korespondencyjnego, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
   6) zobowiązanie się małżonków do zawiadomienia, listem poleconym, Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej.
13. Odwołanie oświadczeń, o których mowa w ust. 12, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

§ 11. Jednostka Uczestnictwa.

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika określone w Ustawie i Statucie.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe, z zastrzeżeniem, ust. 3.
3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy jednej kategorii.
4. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na każde żądanie Uczestnika Funduszu lub osoby uprawnionej.
5. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
6. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Podział Jednostki Uczestnictwa, o którym mowa w zdaniu poprzednim, dokonywany jest na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem.
7. Zamiar podziału Jednostek Uczestnictwa ogłaszany jest w sposób określony w § 18 ust. 1, na co najmniej 14 dni przed podziałem.
8. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
9. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
10. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

§ 12. Zbywanie, odkupywanie i zamiana Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.
2. Szczegółowe zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa opisane są w Prospekcie Informacyjnym.
3. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni. Do terminów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Pierwsza i każda kolejna wpłata przez Uczestnika środków pieniężnych do Subfunduszu, określona jest odpowiednimi postanowieniami Statutu odnoszącymi się do danego Subfunduszu.
5. Wpłaty tytułem nabycia i wypłaty tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w walucie innej

niż PLN, pod warunkiem, że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią i wskazują tą walutę.

6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za wpłaty w walutach, kwota wpłaty podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do danej waluty ustalonego przez NBP i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa nabytych za wpłaty w walutach, kwota do wypłaty z tytułu odkupienia podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do danej waluty ustalonego przez NBP i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

7. Środki pieniężne z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych za daną walutę będą wypłacane tylko w tej walucie.

8. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonane poprzez złożenie zlecenia nabycia bezpośrednio Funduszowi i dokonanie wpłaty środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek Subfunduszu u Depozytariusza. Kolejne nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wymagają złożenia zlecenia nabycia i mogą być dokonane w trybie wpłaty bezpośredniej na rachunek Subfunduszu u Depozytariusza.

9. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w następujących Dniach Wyceny - w każdą środę jeżeli jest Dniem Roboczym, a jeżeli środa nie jest Dniem Roboczym, pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po środzie. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być składane w każdym Dniu Roboczym, przy czym realizowane są w Dniach Wyceny określonym powyżej na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym.

10. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Subfundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie (metoda HIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika Funduszu kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

11. Przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa mogą być pobierane Opłaty manipulacyjne. Opłaty manipulacyjne należne są podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt. 1-3 i ust. 2 Ustawy, od Uczestnika Funduszu. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa Towarzystwo pobiera Opłatę manipulacyjną za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz za otwarcie Subrejestru. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt. 2-3 i ust. 2 Ustawy Towarzystwo, działając w imieniu Uczestnika, pobiera Opłatę manipulacyjną za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i przekazuje ją wskazanemu wyżej podmiotowi, a Uczestnik zleca Towarzystwu pobranie Opłaty manipulacyjnej i przekazanie jej temu podmiotowi. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał Towarzystwo nie pobiera Opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

12. Tabela Opłat zawierająca aktualną wysokość Opłaty manipulacyjnejjest udostępniana we wszystkich Punktach Obsługi Funduszu i na stronie internetowej www.agiofunds.pl, z zastrzeżeniem ust. 15.

13. W przypadku złożenia zlecenia zamiany polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu pobiera się Opłatę wyrównawczą. Podstawę Opłaty wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie zamiany zostanie wykonane. Stawka Opłaty wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem zamiany stanowi różnicę pomiędzy stawką Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach zamiany (Subfunduszu źródłowego), a stawką Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach zamiany (Subfunduszu docelowego). W przypadku, w którym stawka Opłaty wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, Opłaty wyrównawczej nie pobiera się. Dodatkowo, stawka Opłaty wyrównawczej nie może przekroczyć wartości określonych odpowiednio w § 26 ust. 6, § 34 ust. 6, § 42 ust. 6 oraz § 51 ust. 5. § 12 ust. 11 Statutu stosuje się odpowiednio.

14. Realizacja zleceń zamiany, następuje jedynie w przypadku, gdy środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, wpłyna uprzednio na rachunek Subfunduszu docelowego.

15. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych oraz Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek, stosujących zasady inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, nie mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego**.**

16. (wykreślony).

17. W przypadkach określonych w ust. 10 i 11 w związku z zamianą nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

18. Wypłata następuje wyłącznie przelewem na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski. Kwota środków pieniężnych jest wypłacana po pomniejszeniu o należny podatek, w przypadku, jeżeli Fundusz jest zobowiązany do jego pobrania. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

19. Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach i w przypadkach określonych w Prospekcie Informacyjnym.

§ 12a. Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
   1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Subfunduszu albo
   2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

2. W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
   1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
   2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

4. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

5. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

§ 13. Świadczenia dodatkowe.

1. Prawo do Świadczenia dodatkowego przysługuje każdemu Uczestnikowi, pod warunkiem podpisania z Funduszem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz gdy wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Funduszu, w okresie wskazanym w umowie nie będzie mniejsza niż 10.000.000 (dziesięć milionów) PLN, Zarząd Towarzystwa może w uzasadnionych przypadkach zezwolić na przyznanie Świadczenia dodatkowego, gdy wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Funduszu, w okresie wskazanym w umowie będzie mniejsza niż wskazana powyżej.

2. Szczegółowe warunki przyznawania Świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1.

ROZDZIAŁ V. Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy.

§ 14. Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy.

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

2. Ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, ceny zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa, dokonywane są w każdym Dniu Wyceny.

3. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz o część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu, obliczoną zgodnie z postanowieniami odpowiednio § 28, § 36, § 44 i § 53 Statutu.

5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa jest wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny, z tym że w danym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem poniższego.

6. Fundusz wyznacza wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku w oparciu o ostatnio dostępne kursy, w dniu dokonywania wyceny Funduszu i Subfunduszy, o godzinie 23.30.

7. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne możliwe do zastosowania kryterium:
   1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
   2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
   3) kolejność wprowadzenia do obrotu,
   4) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.

   Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

ROZDZIAŁ VI. Łączenie i likwidacja Subfunduszy.

§ 15. Łączenie Subfunduszy.

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.

2. Połączenie Subfunduszy następuje pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody Komisji, z uwzględnieniem właściwych dla łączenia funduszy przepisów Ustawy oraz na zasadach opisanych poniżej.
3. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
4. O zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłasza w sposób określony w § 18 ust. 7.

§ 16. Likwidacja Subfunduszy.

2. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
3. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku wystąpienia co najmniej jednej z następujących przesłanek:
   1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty poniżej 100.000 (słownie: sto tysięcy) PLN;
   2) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach określonych w ust. 2 podejmuje Towarzystwo działające w imieniu Funduszu.
5. W przypadkach, o których mowa ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.
6. W przypadku rozwiązania Funduszu wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji.
7. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
8. Likwidacja Subfunduszu, jeżeli nie jest związana z likwidacją Funduszu, jest przeprowadzana z zachowaniem następujących zasad:
   1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojenia wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa;
   2) zbywanie aktywów likwidowanego Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników tego Subfunduszu i pozostałych Uczestników Funduszu;
   3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy;
   4) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo ogłasza w sposób określony w § 18 ust. 1;
   5) Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu;
   6) po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt 1, Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
      a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt 1;
      b) listę wierzycieli, którzy zgłosili swoje roszczenia wobec Subfunduszu;
      c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji;
   7) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania, o którym mowa w pkt 5, likwidator przekazuje je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, a zbadane sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem z badania przesyła do Komisji;
   8) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego;
9. Koszt likwidacji danego Subfunduszu jest kosztem tego Subfunduszu.
10. Należności likwidowanego Subfunduszu ustalane są zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich postanowieniach Statutu odnoszących się do kosztów Subfunduszu.

ROZDZIAŁ VII. Zasady rozwiązania Funduszu.

§ 17. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu.

1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz ulega rozwiązaniu w następujących przypadkach:
   1) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów;
   2) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości, określonej w obowiązujących przepisach;
   3) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 miesięcy od dnia wydania przez Komisję decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia.
4. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
5. Koszt likwidacji Funduszu jest kosztem Subfunduszy.
6. Należności likwidowanego Funduszu ustala się zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich postanowieniach Statutu odnoszących się do kosztów Subfunduszy.

ROZDZIAŁ VIII. Obowiązki informacyjne Funduszu.

§ 18. Udostępnianie informacji o Funduszu i Subfunduszach.

1. Stroną internetową, przeznaczoną do publikacji i ogłoszeń Funduszu i Subfunduszy, jest strona internetowa Towarzystwa www.agiofunds.pl.
2. Fundusz ogłasza Prospekt Informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy na stronach internetowych Towarzystwa, o których mowa w ust. 1. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje dla Inwestorów. Prospekt Informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz udostępnia we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym oraz ujednoliconą wersję Kluczowych Informacji dla Inwestorów obejmującą wszystkie zmiany.
5. Na żądanie Uczestnika Fundusz bezpłatnie doręcza mu Prospekt Informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach, Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy.
6. O Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz o cenie zbywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu Fundusz ogłasza w sposób określony w ust. 1, niezwłocznie po ich ustaleniu. W przypadku możliwości dokonywania wpłat i wypłat do danego Subfunduszu w walucie innej niż PLN, Fundusz ogłasza informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim, również w tej walucie.
7. W przypadku obowiązku zamieszczania przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy Parkiet, a w przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika Gazeta Giełdy Parkiet, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Puls Biznesu.
8. Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Potwierdzenie, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika w formie pisemnej listem zwykłym, chyba, że Uczestnik wyrazi pisemną zgodę, a Fundusz udostępni taką możliwość:
   1) potwierdzenie zostanie mu udostępnione u Dystrybutora lub u Agenta Transferowego, lub
   2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
   3) potwierdzenie może być przekazane przy użyciu Trwałego Nośnika Informacji innego niż papier, w tym poprzez przesłanie pocztą elektroniczną lub udostępnienie w Internecie na wskazanej stronie www, co ma skutek wysłania pocztą,
   4) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).
9. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:
   1) datę wydania potwierdzenia,
   2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
   3) dane identyfikujące Uczestnika,
   4) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   5) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
   6) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
10. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

ROZDZIAŁ IX. Inne postanowienia.

§ 19. Zmiana Statutu.

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo jako organ Funduszu.
2. Zmiany Statutu nie wymagają zgody Uczestników Funduszu.
3. Zmiany Statutu dokonywane są w trybie określonym w Ustawie i wchodzą w życie w terminach w określonych w Ustawie.
4. Zmiany Statutu będą ogłaszane poprzez dokonanie jednokrotnego ogłoszenia w sieci Internet na stronie www.agiofunds.pl.

§ 20. Kwestie nieuregulowane w Statucie.

1. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy o funduszach i Kodeksu Cywilnego.
2. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa.

ROZDZIAŁ X. Subfundusz AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek

§ 21. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym, z uwagi na sposób realizacji celu inwestycyjnego opisany poniżej.
4. Subfundusz jest subfunduszem akcji polskich małych i średnich spółek.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu, Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu głównie w notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, kwity depozytowe i inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji.
6. Fundusz będzie lokował co najmniej 50% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje małych i średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nie wchodzących w skład indeksu WIG20.
7. Ponadto Fundusz będzie lokował od 0% do 34% wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego, papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozyty, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 7) Statutu.
8. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest: 70% mWIG40 + 20% sWIG80 + 10% WIBID O/N.

§ 22. Przedmiot lokat Subfunduszu.

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu,z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego otwartego, może dokonywać lokat wyłącznie w:
   1) 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;
   2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
      a) Australia: Australian Securities Exchange, Sydney Futures Exchange,
      b) Chile: Santiago Stock Exchange,
      c) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
      d) Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange,
      e) Korea Południowa: Korea Exchange,
      f) Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
      g) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
      h) Nowa Zelandia: New Zeland Exchange Limited,
      i) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ Stock Exchange, CBOT (Chicago Board of Trade), NYSE MKT,
      j) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange,
      k) Turcja: Borsa Istanbul;Kıymetler, Borsası, İMKB;
   3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1 lub 2 powyżej oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
   4) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1 – 3 oraz 5, jeżeli instrumenty te podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      d) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym wskazanym w pkt 1 powyżej,
      e) 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
      f) 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;
   5) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;
   7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

3. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.
4. Certyfikaty inwestycyjne powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 6 Ustawy.
5. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.
6. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
   2) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu;
   3) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
   4) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, 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 30% wartości aktywów funduszu;
   5) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
   6) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,
   7) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu; łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
8. Fundusz może zaciągać na rzecz Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
9. Fundusz może nabywać do portfela Subfunduszu jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. W przypadku lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, Towarzystwo nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Do portfela inwestycyjnego prowadzonego przez Fundusz na rzecz Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

§ 23. Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie wskazanym w § 22 ust. 1 pkt 2 oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

2. Fundusz może dokonywać lokat na rzecz Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- **1)** zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
- **2)** umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
  - **a)** kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
  - **b)** kursów walut w związku z lokatami Funduszu na rzecz Subfunduszu;
  - **c)** wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu zaciągniętych na rzecz i w imieniu Subfunduszu;
- **3)** bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 1-5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
- **4)** wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 22 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Lokując w Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:
1) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia analogicznej pozycji w instrumencie bazowym,
2) cena nabycia / zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego,
3) płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,
4) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.

4. Fundusz zawierając na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:
1) wystandaryzowane kontrakty terminowe (futures, forward), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy, papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,
2) wystandaryzowane i niewystandaryzowane opcje (option), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy, papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,
3) niewystandaryzowane kontrakty zamiany (swap), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: waluty, stopy procentowe.

5. Przy wyliczeniu limitów, o których mowa w art. 96-100 Ustawy uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych. Obowiązek określony w zdaniu poprzedzającym nie ma zastosowania w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy. Przy wyliczeniu limitów, o których mowa w art. 96-101 Ustawy oraz art. 104 Ustawy uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne według następujących zasad:
- **1)** w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
- **2)** w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

6. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

7. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 24 ust. 7 - 17, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

8. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
2) ryzyko rynkowe Bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości

instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Instrumentu Pochodnego, obliczane jako różnica pomiędzy ceną Instrumentu Pochodnego, a teoretyczną wartością Instrumentu Pochodnego wynikającą z wyceny bieżącej Bazy Instrumentu Pochodnego;
4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta, przy czym wartość ryzyka niewypłacalności kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
5) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
7) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;
8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

§ 24. Kryteria doboru lokat.

1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

2. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu, w ramach limitów, o których mowa w § 21 - 23, uzależniony jest od oceny bieżącej oraz prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych dokonanej przez zarządzającego Subfunduszem. Dążąc do realizacji celu inwestycyjnego zarządzający Subfunduszem będzie w sposób aktywny stosować taktyczną i strategiczną alokację aktywów, polegającą na odpowiednim zwiększaniu i pomniejszaniu udziału lokat Subfunduszu w instrumentach o charakterze udziałowym lub dłużnym, w tym emitowanych przez podmioty działające na polskim i zagranicznym rynku, w oparciu o własną ocenę dochodowości tych klas aktywów. Stosując aktywną alokację aktywów zarządzający Subfunduszem dokonuje oceny sytuacji w skali makro w zakresie istniejących warunków i trendów rynkowych oraz prognoz krótko-, średnio- i długoterminowych w zakresie poszczególnych kategorii aktywów i kieruje wskazanymi w niniejszym paragrafie kryteriami doboru lokat dla poszczególnych ich kategorii. W związku z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną polegającą na możliwości aktywnego lokowania przez zarządzającego Subfunduszem w każdą kategorię lokat wskazaną w § 21 - 22, ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu i sposobem zarządzania jego aktywami jest zmienne i zależy przede wszystkim od udziału w Aktywach Subfunduszu poszczególnych określonych w § 21 - 22 kategorii lokat.

3. Dokonując alokacji Aktywów Subfunduszu w instrumenty akcyjne Fundusz będzie wykorzystywał wskazania analizy fundamentalnej oraz technicznej, w szczególności podstawowymi kryteriami podjęcia decyzji inwestycyjnej będzie:
1) bieżąca oraz prognozowana zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;
2) płynność inwestycji.

4. W przypadku instrumentów dłużnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, zarządzający Subfunduszem podejmując decyzje inwestycyjne będzie brał pod uwagę:
1) ryzyko kredytowe, a także
2) płynność danego instrumentu.

5. W przypadku transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę:
1) rodzaj Instrumentu Pochodnego,
2) wpływ zastosowania Instrumentów Pochodnych na efektywność realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu;
3) poziom płynności Instrumentu Pochodnego rozumiany jako relacja wartości pozycji otwartych przez Subfundusz w Instrumentach Pochodnych w stosunku do średniej łącznej wartości obrotu na danym rynku;
4) koszty transakcyjne związane z zajęciem pozycji przez Subfundusz na rynku Instrumentów Pochodnych w relacji do kosztów związanych z zawarciem transakcji, których przedmiotem jest analogiczny instrument bazowy;
5) ryzyko bazy rozumiane jako relacja zmiany wartości Instrumentu Pochodnego w stosunku do oczekiwanej zmiany wartości instrumentu bazowego;
6) profil ryzyka inwestycyjnego Instrumentu Pochodnego;

7) wpływ na ryzyko inwestycyjne z perspektywy zagregowanego portfela inwestycyjnego Subfunduszu;
8) sytuację finansową kontrahenta;
9) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia;
10) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego.

6. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są akcje przedsiębiorstw Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu uwzględnia wybrane przez zarządzającego czynniki, biorąc pod uwagę także kryteria wskazane w ust. 3.
7. Głównymi kryteriami doboru lokat:
   1) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:
      a) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu,
      b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
      c) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
      d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu,
      e) ocena podmiotu zarządzającego
   2) dla depozytów jest:
      c) oprocentowanie depozytów,
      d) wiarygodność kontrahenta.

§ 25. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż: 100 złotych dla wpłat w złotych polskich, lub 25 euro dla wpłat w euro lub 25 USD dla wpłat w USD.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych dla wpłat w złotych polskich lub 25 euro dla wpłat w euro lub 25 USD dla wpłat w USD.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych lub w euro albo w USD.
4. W przypadku wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w euro albo w USD, kwota euro albo USD podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa powinna spełniać wymogi określone odpowiednio w ust. 2.
5. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.

§ 26. Maksymalne wysokości opłat.

1. Przy otwarciu Subrejestru, zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata manipulacyjna.
2. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy otwarciu Subrejestru nie może przekroczyć 100 zł.
3. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 4% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
4. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie będzie pobierana w przypadku gdy Uczestnik złoży zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa po upływie 12 miesięcy od dnia, w którym nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejestrze Uczestnika.
5. Wysokość stawki Opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
6. Wysokość Opłaty wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany nie może przekroczyć 4% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.

§ 27. Wynagrodzenie Towarzystwa.

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 3,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia miesiąca następnego.
4. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1 Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek

(Wynagrodzenie Zmienne). Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym algorytmem:
Jeżeli [WANJU(t-1) – WANJU(t0)]/WANJU(t0) >0,03, to:
R(t) = 20%*[(WANJU(t-1)-WANJU(t0))/WANJU(t0)-0,03]*WAN(t-1)-R(t-1),
gdzie:

R(t) – wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Dzień Wyceny,
WANJU(t-1) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek z poprzedniego Dnia Wyceny,
WANJU(t0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek na ostatni Dzień Wyceny każdego półrocza albo w przypadku pierwszego okresu naliczana wynagrodzenia zmiennego - wyceny z dnia będącego dniem otwarcia ksiąg rachunkowych Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek,
WAN(t-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek z poprzedniego Dnia Wyceny,
R(t-1) – skumulowana wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne za dane półrocze na poprzedni Dzień Wyceny. Dodatnia wartość R(t) oznacza konieczność utworzenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne powiększającej wartość skumulowanej rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne o kwotę R(t)
Ujemna wartość R(t) oznacza konieczność rozwiązania rezerwy na wynagrodzenie zmienne zmniejszającej wartość skumulowanej rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne o kwotę R(t)

5. Subfundusz AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek przekazuje Towarzystwu Wynagrodzenie Zmienne w kwocie skumulowanej rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne utworzonej na pierwszy Dzień Wyceny półrocza następującego po półroczu, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.

6. Skumulowana rezerwa na wynagrodzenie Zmienne R (t-1) utworzona na drugi dzień wyceny danego półrocza, za które naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne wynosi zero.

7. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest ze środków Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek nie później niż w terminie 1 miesiąca od zakończenia półrocza, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.

8. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 - 6 lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

§ 28. Koszty Subfunduszu

1. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są ze środków Towarzystwa, z wyjątkiem:

1) nie podlegających limitowaniu:
- **a)** prowizji i opłat związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem składników lokat na rzecz Subfunduszu, w tym prowizji maklerskich i bankowych, na rzecz podmiotów innych niż Depozytariusz;
- **b)** kosztów ponoszonych na rzecz Depozytariusza z tytułu opłat związanych z rozliczaniem transakcji nabywania i zbywania składników lokat na rzecz Subfunduszu;
- **c)** kosztów odsetek, prowizji i innych opłat od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek;
- **d)** kosztów opłat sądowych i taks notarialnych;
- **e)** podatków, opłat za zezwolenia i rejestracje oraz innych opłat pobieranych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu;

2) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, naliczanych od średniej wartości aktywów netto z poprzedniego miesiąca oraz pokrywanych przez Subfundusz miesięcznie, w wysokości nie większej niż 0,025% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie oraz kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, pokrywanych przez Subfundusz w wysokości nie większej niż 48.000 PLN rocznie;

3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru oraz z tytułu prowadzenia rachunkowości, wyceny składników Aktywów Subfunduszu i innych kosztów wynikających z prowadzenia księgowości Subfunduszu w wysokości nie większej niż 150.000 PLN rocznie;

4) kosztów na rzecz biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu, do kwoty 25.000 PLN w roku obrotowym;

5) kosztów dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości do 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku obrotowym;

6) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym, w wysokości do 20.000 PLN w danym roku obrotowym;

7) kosztów likwidacji Subfunduszu, w tym kosztów wynagrodzenia likwidatora, w wysokości nie większej niż 250 000 PLN;

8) kosztów likwidacji Funduszu, w tym kosztów wynagrodzenia likwidatora, w wysokości nie większej niż 250 000 PLN.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

3. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
4. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
5. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
6. Pokrycie kosztów i innych ciężarów wymienionych w ust. 1 następuje w terminach ich wymagalności, wynikających z zawartych umów i obowiązujących przepisów prawa.
7. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pkt 2 – 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1 – 8.

ROZDZIAŁ XI. Subfundusz AGIO Kapitał

§ 29. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz będzie dążył do osiągania stabilnych zysków przy jednoczesnej ochronie powierzonego kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i NBP - od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, a także korporacyjne i skarbowe Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Funduszu, przy czym Fundusz będzie dążył do zbycia nabytych akcji w możliwie krótkim czasie.

§ 30. Przedmiot lokat Subfunduszu.

1. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, przy zastosowaniu następujących zasad dywersyfikacji lokat:
1) papiery wartościowe, w tym akcje nabyte w trybie określonym w ust. 3a powyżej, obligacje, obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty - od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym:
a) obligacje oraz listy zastawne – od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
b) certyfikaty inwestycyjne – od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
c) akcje nabyte w trybie określonym w ust. 3a powyżej, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) Instrumenty Rynku Pieniężnego - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) waluty - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
4) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zgodnie z postanowieniami § 31,
6) wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych, pod warunkiem, że są zbywalne - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
7) depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
8) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem ust. 4, łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zasad, o których mowa w ust. 3, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
1) Skarb Państwa;
2) Narodowy Bank Polski;
3) państwo należące do OECD;
4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do OECD.
5. Certyfikaty inwestycyjne nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu.
5a. Akcje nabyte w trybie określonym w § 29 ust. 3a, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa nie mogą stanowić więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 3, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa lub euro.
8. Lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 4 i 8, nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz może zaciągać na rzecz Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 20 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Fundusz w imieniu Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek papierów wartościowych, których przedmiotem są papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym przepisami wydanymi na podstawie art. 94 ust.1 pkt 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz pod warunkiem, że:
1) Fundusz otrzyma na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z postanowieniami niniejszego Rozdziału;
2) wartość zabezpieczenia będzie równa co najmniej 50% wartości pożyczonych papierów wartościowych na każdy Dzień Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
3) pożyczka zostanie udzielona na okres nieprzekraczający 12 miesięcy.
12. Fundusz może nabywać do portfela Subfunduszu jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo; możliwość ta nie dotyczy nabywania jednostek uczestnictwa w trybie art. 26 ust. 1 Ustawy oraz certyfikatów inwestycyjnych w ramach pierwszej emisji tych certyfikatów. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu. Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Do portfela inwestycyjnego prowadzonego przez Fundusz na rzecz Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
13. Ograniczenia inwestycyjne, o których mowa w § 30 – 32 odnoszą się również do wartości pozycji krótkiej netto. Przez pozycję krótką netto należy rozumieć sytuację, w której łączna wartość lokat danego typu wyznaczona zgodnie z zasadami opisanymi w § 30 - 32 jest mniejsza od zera.

§ 31. Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

1. Fundusz może dokonywać lokat na rzecz Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne dla których instrumentami bazowym (Bazą Instrumentów Pochodnych) są:
1) (skreślono)
2) obligacje,
3) stopy procentowe,
4) waluta obca.
2. Lokat w Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 1 Fundusz będzie dokonywał na rzecz Subfunduszu:
1) w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu;
- kursów walut w związku z lokatami Funduszu na rzecz Subfunduszu;
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu zaciągniętych na rzecz i w imieniu Subfunduszu;

2) w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu Subfunduszu,
- na warunkach określonych w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych.

2a. Lokując w Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:
1) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia analogicznej pozycji w instrumencie bazowym,
2) cena nabycia / zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego,
3) płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,
4) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.

2b. Fundusz zawierając na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:
1) wystandaryzowane kontrakty terminowe (futures, forward), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,
2) wystandaryzowane i niewystandaryzowane opcje (option), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty; stopy procentowe,

3) niewystandaryzowane kontrakty zamiany (swap), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: waluty; stopy procentowe.

3. Przy wyliczeniu limitów, o których mowa w § 30 uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne według następujących zasad:
- **1)** w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
- **2)** w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

3a. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

3b. Określone przez całkowitą ekspozycję Subfunduszu maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:
- **1)** 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania;
- **2)** 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Funduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
- **3)** 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej.

4. Wartość Bazy Instrumentu Pochodnego wyznacza się jako iloczyn jednostki pieniężnej (mnożnika) zgodnie ze standardem danego Instrumentu Pochodnego oraz jego wartości (kursu).

5. Maksymalna wartość zaangażowania w Instrumenty Pochodne liczona jako suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji Instrumentami Pochodnymi wyznaczonych jako różnica wartości pozycji długich oraz wartości pozycji krótkich, na każdym z Instrumentów Pochodnych (ustalona z uwzględnieniem zasad określonych w ust. 3) nie może stanowić więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 32 ust. 7, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

7. *(skreślony)*

8. *(skreślony)*

9. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- **1)** lokata jest dokonywane wyłącznie za pośrednictwem banków krajowych lub instytucji kredytowych;
- **2)** instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny;
- **3)** instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

10. Przy dokonywaniu lokat na rzecz Subfunduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz działający na rzecz Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
- **1)** transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2009 r. Nr 175, poz. 1361, z późn. zm.);
- **2)** umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
- **3)** niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
- **4)** warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

11. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 10% wartości aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości aktywów Subfunduszu.

11a. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
- **1)** w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
- **2)** suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości

środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;

3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 7).

12. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe Bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Instrumentu Pochodnego, obliczane jako różnica pomiędzy ceną Instrumentu Pochodnego, a teoretyczną wartością Instrumentu Pochodnego wynikającą z wyceny bieżącej Bazy Instrumentu Pochodnego;

3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta, przy czym wartość ryzyka niewypłacalności kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;

4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;

5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;

6) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;

7) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

§ 32. Kryteria doboru lokat.

1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

2. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu, w ramach limitów, o których mowa w § 30 i 31, uzależniony jest od oceny bieżącej oraz prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych dokonanej przez zarządzającego Subfunduszem.

3. Dokonując alokacji aktywów pomiędzy kategorie lokat, o których mowa w § 30 ust. 2 Fundusz priorytetowo będzie traktował wskazania analizy makroekonomicznej oraz fundamentalnej.

4. (skreślono)

5. (skreślono)

6. W przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, Zarządzający Funduszem podejmując decyzje inwestycyjne będzie brał pod uwagę takie czynniki jak:

1) ryzyko kredytowe;
2) płynność danego instrumentu.

7. W przypadku transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę następujące czynniki:

1) wpływ zastosowania Instrumentów Pochodnych na efektywność realizacji celu inwestycyjnego Funduszu;

2) poziom płynności Instrumentu Pochodnego rozumiany jako relacja wartości pozycji otwartych przez Fundusz w Instrumentach Pochodnych w stosunku do średniej łącznej wartości obrotu na danym rynku;

3) koszty transakcyjne związane z zajęciem pozycji przez Fundusz na rynku Instrumentów Pochodnych w relacji do kosztów związanych z zawarciem transakcji, których przedmiotem jest analogiczny instrument bazowy;

4) ryzyko bazy rozumiane jako relacja zmiany wartości Instrumentu Pochodnego w stosunku do oczekiwanej zmiany wartości instrumentu bazowego;

5) profil ryzyka inwestycyjnego Instrumentu Pochodnego;

6) wpływ na ryzyko inwestycyjne z perspektywy zagregowanego portfela inwestycyjnego Funduszu.

8. W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w przypadku transakcji zawieranych na rynku Instrumentów Pochodnych Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę następujące czynniki:

1) w oczekiwaniu zwyżki ceny instrumentu bazowego będzie zajmował pozycje „długie" (będzie nabywał kontrakty terminowe oraz nabywał opcje kupna),

2) w oczekiwaniu zniżki ceny instrumentu bazowego będzie zajmował pozycje „krótkie" (będzie sprzedawał kontrakty

terminowe oraz nabywał opcje sprzedaży).

9. W przypadku transakcji o przewidywanym horyzoncie inwestycyjnym dłuższym niż 1 miesiąc, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, będzie bazował głównie na wskazaniach analizy makroekonomicznej oraz fundamentalnej.

10. W przypadku transakcji o przewidywanym horyzoncie inwestycyjnym krótszym niż 1 miesiąc, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, będzie bazował głównie na wskazaniach analizy technicznej.

11. (skreślono)

12. (skreślono)

13. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dla których instrumentem bazowym są obligacje oraz stopy procentowe Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu uwzględnia następujące czynniki :

1) bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego wraz z uwzględnieniem jego struktury;

2) prognozowane zmiany w odniesieniu do krzywej dochodowości;

3) polityka władz monetarnych ze szczególnym uwzględnieniem aktualnego oraz prognozowanego realnego poziomu stóp procentowych;

4) dynamika zmian podaży pieniądza.

14. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dla których instrumentem bazowym są kursy walut, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu uwzględnia następujące czynniki:

1) bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego wraz z uwzględnieniem jego struktury;

2) polityka władz monetarnych ze szczególnym uwzględnieniem aktualnego oraz prognozowanego realnego poziomu stóp procentowych;

3) dysparytet stóp procentowych;

4) poziom presji inflacyjnej;

5) dynamika zmian podaży pieniądza;

6) struktura bilansu płatniczego.

15. (skreślono)

16. (skreślono)

17. (skreślono)

18. Głównymi kryteriami doboru lokat:

1) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:

a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu,

2) dla depozytów jest:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność kontrahenta.

§ 33. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż: 5000 złotych dla wpłat w złotych polskich, lub 2000 euro dla wpłat w euro lub 2000 USD dla wpłat w USD.

2. Z uwzględnieniem minimalnych wpłat do każdego z Subfunduszy wskazanych w ust. 1, pierwsza wpłata środków pieniężnych do Funduszu przez osoby fizyczne nie może być niższa niż:

1) dla wpłat w złotych - równowartość w złotych 40 000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania wpłaty środków,

2) dla wpłat w euro - 40 000 euro,

3) dla wpłat w USD - równowartość w USD złotych polskich stanowiących równowartość 40 000 euro, ustalona przy zastosowaniu średnich kursów walut obcych ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski dla par walut: EUR/PLN i USD/PLN w dniu dokonywania wpłaty środków.

3. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 5000 złotych dla wpłat w złotych polskich lub 2000 euro dla wpłat w euro lub 2000 USD dla wpłat w USD.

4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych albo w euro albo w USD.

5. W przypadku wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w euro albo w USD, kwota euro albo USD podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa powinna spełniać wymogi określone odpowiednio w ust. 2 albo 3.

6. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

7. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.

§ 34. Maksymalne wysokości opłat.

1. Przy otwarciu Subrejestru i zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata manipulacyjna.

2. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy otwarciu Subrejestru nie może przekroczyć 100 zł.
3. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 0,5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
4. (skreślono)
5. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
6. Wysokość Opłaty wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany do subfunduszu nie może przekroczyć 0,5% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.

§ 35. Wynagrodzenie Towarzystwa.

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 1,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia miesiąca następnego.
4. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1 Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał (Wynagrodzenie Zmienne). Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym algorytmem:
Jeżeli [WANJU(t-1) – WANJU(t0)]/WANJU(t0) > 50%*(WIBOR6M+0,75%), to:
R(t) = 20%*[(WANJU(t-1)-WANJU(t0))/WANJU(t0)-50%*(WIBOR6M+0,75%)]*WAN(t-1)-R(t-1),
gdzie:
WIBOR6M oznacza ustaloną z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podaną przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi na ostatni Dzień Wyceny w półroczu poprzedzającym półrocze, za które naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne,
R(t) – wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Dzień Wyceny,
WANJU(t-1) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał z poprzedniego Dnia Wyceny,
WANJU(t0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał na ostatni Dzień Wyceny w półroczu poprzedzającym półrocze, za które naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne albo w przypadku pierwszego okresu naliczana wynagrodzenia zmiennego - wyceny z dnia będącego dniem otwarcia ksiąg rachunkowych Subfunduszu AGIO Kapitał,
WAN(t-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu AGIO Kapitał z poprzedniego Dnia Wyceny,
R(t-1) - skumulowana wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne za dane półrocze na poprzedni Dzień Wyceny,
Dodatnia wartość R(t) oznacza konieczność utworzenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne powiększającej wartość skumulowanej rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne o kwotę R(t),
Ujemna wartość R(t) oznacza konieczność rozwiązania rezerwy na wynagrodzenie zmienne zmniejszającej wartość skumulowanej rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne o kwotę R(t).
5. Subfundusz AGIO Kapitał przekazuje Towarzystwu Wynagrodzenie Zmienne w kwocie skumulowanej rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne utworzonej na pierwszy Dzień Wyceny półrocza następującego po półroczu, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.
6. Skumulowana rezerwa na wynagrodzenie Zmienne R (t-1) utworzona na drugi dzień wyceny danego półrocza, za które naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne wynosi zero.
7. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest ze środków Subfunduszu AGIO Kapitał nie później niż w terminie 1 miesiąca od zakończenia półrocza, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.
8. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 - 6 lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

§ 36. Koszty Subfunduszu

1. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są ze środków Towarzystwa, z wyjątkiem:
- **1)** nie podlegających limitowaniu:
  - **a)** prowizji i opłat związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem składników lokat na rzecz Subfunduszu, w tym prowizji maklerskich i bankowych, na rzecz podmiotów innych niż Depozytariusz;
  - **b)** kosztów ponoszonych na rzecz Depozytariusza z tytułu opłat związanych z rozliczaniem transakcji nabywania i zbywania składników lokat na rzecz Subfunduszu;
  - **c)** kosztów odsetek, prowizji i innych opłat od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek;
  - **d)** kosztów opłat sądowych i taks notarialnych;
  - **e)** podatków, opłat za zezwolenia i rejestracje oraz innych opłat pobieranych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu;
- **2)** kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, naliczanych od średniej wartości

aktywów netto z poprzedniego miesiąca oraz pokrywanych przez Subfundusz miesięcznie, w wysokości nie większej niż 0,025% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie oraz kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, pokrywanych przez Subfundusz w wysokości nie większej niż 48.000 PLN rocznie;

3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru oraz z tytułu prowadzenia rachunkowości, wyceny składników Aktywów Subfunduszu i innych kosztów wynikających z prowadzenia księgowości Subfunduszu w wysokości nie większej niż 250.000 PLN rocznie;

4) kosztów na rzecz biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu, do kwoty 25.000 PLN w roku obrotowym;

5) kosztów dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości do 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku obrotowym;

6) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym, w wysokości do 20.000 PLN w danym roku obrotowym;

7) kosztów likwidacji Subfunduszu, w tym kosztów wynagrodzenia likwidatora, w wysokości nie większej niż 250 000 PLN;

8) kosztów likwidacji Funduszu, w tym kosztów wynagrodzenia likwidatora, w wysokości nie większej niż 250 000 PLN.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

3. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.

4. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

5. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.

6. Pokrycie kosztów i innych ciężarów wymienionych w ust. 1 następuje w terminach ich wymagalności, wynikających z zawartych umów i obowiązujących przepisów prawa.

7. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pkt 2 – 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1 – 8.

ROZDZIAŁ XII. Subfundusz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych

§ 37. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

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

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje zamienne na akcje, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, określane zbiorczo jako Instrumenty Akcyjne, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu.

4. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym związanym z lokowaniem aktywów głównie w Instrumenty Akcyjne, przy czym jest zarządzany bardziej agresywnie niż klasyczne fundusze akcji.

§ 38. Przedmiot lokat Subfunduszu.

1. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego otwartego, w następujące kategorie lokat:

1) Instrumenty Akcyjne, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje zamienne na akcje, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji - od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) obligacje, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, określane zbiorczo jako Instrumenty Dłużne - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na warunkach określonych w § 39,

4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na

terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą na warunkach określonych w art. 101 ust. 1 Ustawy - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

5) depozyty, o których mowa w ust. 2 pkt 7 poniżej - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Dokonując inwestycji w kategorie lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 i 5 Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

1) 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;

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:

a) Australia: Australian Stock Exchange, Sydney Futures Exchange,
b) Chile: Santiago Stock Exchange,
c) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
d) Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange,
e) Korea Południowa: Korea Stock Exchange,
f) Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
g) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
h) Nowa Zelandia: New Zeland Stock Exchange,
i) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ Stock Exchange, CBOT (Chicago Board of Trade), American Stock Exchange,
j) Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange,
k) Turcja: Istanbul Stock Exchange (ISE) (İstanbul Menkul Kıymetler, Borsası, İMKB);

3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1 lub 2 powyżej, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1 – 3 oraz 5, jeżeli instrumenty te podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym wskazanym w pkt 1 powyżej,
b) 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
c) 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;

5) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;

6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;

7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

3. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.

4. Certyfikaty inwestycyjne powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 6 Ustawy.

5. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1-5, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.

6. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:

1) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Subfunduszu;

2) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty

Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu;

3) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

4) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, 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 30% wartości aktywów funduszu;

5) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

6) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

7) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu; łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.

8. Fundusz może zaciągać na rzecz Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

9. Fundusz może nabywać do portfela Subfunduszu jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. W przypadku lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, Towarzystwo nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Do portfela inwestycyjnego prowadzonego przez Fundusz na rzecz Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

§ 39. Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie wskazanym w § 38 ust. 2 pkt 2 oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

2. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu na rzecz Subfunduszu;

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu zaciągniętych na rzecz i w imieniu Subfunduszu;

3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 38 ust. 2 pkt 1-5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 38 ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Przy wyliczeniu limitów, o których mowa w § 38 uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w ten sposób że:

1) w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu, działającego w imieniu i na rzecz Subfunduszu, zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu Subfunduszu należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu, działającego w imieniu i na rzecz Subfunduszu, zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu Subfunduszu należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

Obowiązek określony w zdaniu poprzedzającym nie ma zastosowania w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

4. Fundusz zawierając na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:

1) wystandaryzowane kontrakty terminowe (futures, forward), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,

2) wystandaryzowane i niewystandaryzowane opcje (option), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty; stopy procentowe,

3) niewystandaryzowane kontrakty zamiany (swap), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: waluty; stopy procentowe.

5. Lokując w Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia analogicznej pozycji w instrumencie bazowym,

2) cena nabycia / zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego,

3) płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,

4) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.

6. Transakcje dotyczące Instrumentów Pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537), przy czym:

1) wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do wszystkich kontrahentów nie może stanowić łącznie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 % wartości Aktywów Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile Kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego, a suma wartości rynkowej przedmiotów zabezpieczeń ustalana będzie w każdym dniu roboczym i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji, z uwzględnieniem innych wymogów określonych powyższym rozporządzeniem;

7. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych w odniesieniu do każdego z Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć wartości aktywów netto Funduszu. Suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 93, art. 94a, art. 97 i art. 101 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie ze zdaniem poprzednim nie może przekroczyć 200 % wartości aktywów netto Subfunduszu. Suma wartości zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 108 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie ze zdaniem poprzedzającym nie może przekroczyć 210 % wartości aktywów netto Subfunduszu.

8. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 40 ust. 6-7, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

9. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są w szczególności następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmiennością kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego;
2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego;
3) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
4) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
5) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa.

§ 40. Kryteria doboru lokat.

1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym, celem osiągnięcia wyższego wzrostu niż w przypadku indeksu WIG.
2. Subfundusz będzie realizował swoją politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków głównie w Instrumenty Akcyjne:
1) spółek atrakcyjnie wycenionych, biorąc pod uwagę kształtowanie się w przyszłości wskaźników giełdowych, takich jak C/Z, C/WK, EV/EBITDA oraz
2) spółek, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ceny rynkowej w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, jak również bez względu na prognozowane zachowanie się indeksów giełdowych.
3. Dokonując alokacji Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne Fundusz będzie wykorzystywał wskazania analizy fundamentalnej oraz technicznej, opierając decyzje inwestycyjne na wybranych czynnikach, biorąc pod uwagę:
1) bieżącą oraz prognozowaną zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;
2) płynność.
4. W przypadku Instrumentów Dłużnych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego, zarządzający Subfunduszem podejmując decyzje inwestycyjne będzie brał pod uwagę:
1) ryzyko kredytowe, a także
2) płynność danego instrumentu.
5. W przypadku transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę:
1) rodzaj Instrumentu Pochodnego,
2) wpływ zastosowania Instrumentów Pochodnych na efektywność realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu;
3) poziom płynności Instrumentu Pochodnego rozumiany jako relacja wartości pozycji otwartych przez Subfundusz w Instrumentach Pochodnych w stosunku do średniej łącznej wartości obrotu na danym rynku;
4) koszty transakcyjne związane z zajęciem pozycji przez Subfundusz na rynku Instrumentów Pochodnych w relacji do kosztów związanych z zawarciem transakcji, których przedmiotem jest analogiczny instrument bazowy;
5) ryzyko bazy rozumiane jako relacja zmiany wartości Instrumentu Pochodnego w stosunku do oczekiwanej zmiany wartości instrumentu bazowego;
6) profil ryzyka inwestycyjnego Instrumentu Pochodnego;
7) wpływ na ryzyko inwestycyjne z perspektywy zagregowanego portfela inwestycyjnego Subfunduszu;
8) sytuację finansowa kontrahenta;
9) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia;
10) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego.
6. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są akcje przedsiębiorstw Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu uwzględnia wybrane przez zarządzającego czynniki, biorąc pod uwagę także kryteria wskazane w ust. 3.
7. Głównymi kryteriami doboru lokat:
1) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:
a) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu,
b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
c) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu,
e) ocena podmiotu zarządzającego;
2) dla depozytów jest:
a) oprocentowanie depozytów,
b) wiarygodność kredytowa kontrahenta.

§ 41. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż: 100 złotych dla wpłat w złotych polskich lub 25 euro dla wpłat w euro lub 25 USD dla wpłat w USD.
2. (skreślony).
3. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych dla wpłat w złotych polskich lub 25 euro dla wpłat w euro lub 25 USD dla wpłat w USD.

4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych albo w euro albo w USD.
5. W przypadku wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w euro albo w USD, kwota euro albo USD podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa powinna spełniać wymogi określone w ust. 3.W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.

§ 42. Maksymalne wysokości opłat.

1. Przy otwarciu Subrejestru, zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata manipulacyjna.
2. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy otwarciu Subrejestru nie może przekroczyć 100 zł.
3. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 4% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
4. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie będzie pobierana w przypadku, gdy Uczestnik złoży zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa po upływie 12 miesięcy od dnia, w którym nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejestrze Uczestnika.
5. Wysokość stawki Opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
6. Wysokość Opłaty wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany nie może przekroczyć 4% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.

§ 43. Wynagrodzenie Towarzystwa.

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 3,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1 Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (Wynagrodzenie Zmienne). Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego wynosi nie więcej niż 10% wyniku wg wzoru określonego w ust. 5.
4. Na pokrycie Wynagrodzenia stałego oraz Zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego tworzy się każdego Dnia Wyceny rezerwę w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:
Rz (t) = 10% x LJU (t) x (WANJUt – WANJUtmax),
gdzie:
Rz (t) – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na Dzień Wyceny.
LJU (t) – Liczba Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny.
WANJUt – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej w Dniu Wyceny.
WANJUtmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny.
Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według wzoru powyżej miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie 0. Rezerwa ta podlegać będzie codziennej kumulacji, tj. wynagrodzenie Zmienne stanowić będzie sumę wszystkich rezerw dziennych dodatnich. Rezerwa zostanie wypłacona na podstawie skumulowanej wartości na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile jej wartość będzie dodatnia.
6. Wynagrodzenie stałe oraz zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 13, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.
7. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 - 6 lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

§ 44. Koszty Subfunduszu

1. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są ze środków Towarzystwa, z wyjątkiem:
   1) nie podlegających limitowaniu:
      a) prowizji i opłat związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem składników lokat na rzecz Subfunduszu, w tym prowizji maklerskich i bankowych, na rzecz podmiotów innych niż Depozytariusz;
      b) kosztów ponoszonych na rzecz Depozytariusza z tytułu opłat związanych z rozliczaniem transakcji nabywania i zbywania składników lokat na rzecz Subfunduszu;
      c) kosztów odsetek, prowizji i innych opłat od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek;
      d) kosztów opłat sądowych i taks notarialnych;
      e) podatków, opłat za zezwolenia i rejestracje oraz innych opłat pobieranych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu;
   2) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, naliczanych od średniej wartości aktywów netto z poprzedniego miesiąca oraz pokrywanych przez Subfundusz miesięcznie, w wysokości nie większej niż 0,025% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie oraz kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, pokrywanych przez Subfundusz w wysokości nie większej niż 48.000 PLN rocznie;
   3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru oraz z tytułu prowadzenia rachunkowości, wyceny składników Aktywów Subfunduszu i innych kosztów wynikających z prowadzenia księgowości Subfunduszu w wysokości nie większej niż 150.000 PLN rocznie;
   4) kosztów na rzecz biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu, do kwoty 25.000 PLN w roku obrotowym;
   5) kosztów dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości do 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku obrotowym;
   6) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym, w wysokości do 20.000 PLN w danym roku obrotowym;
   7) kosztów likwidacji Subfunduszu, w tym kosztów wynagrodzenia likwidatora, w wysokości nie większej niż 250 000 PLN;
   8) kosztów likwidacji Funduszu, w tym kosztów wynagrodzenia likwidatora, w wysokości nie większej niż 250 000 PLN.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

3. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.

4. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

5. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.

6. Pokrycie kosztów i innych ciężarów wymienionych w ust. 1 następuje w terminach ich wymagalności, wynikających z zawartych umów i obowiązujących przepisów prawa.

7. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pkt 2 – 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1 – 8.

ROZDZIAŁ XIII. Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji *(wykreślony)*[8]

[8] Subfundusz Agio Aktywnej Alokacji został wykreslony z dniem 17 listopada 2015 r.

SPIS TREŚCI

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

DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH 3
1. Firma, kraj siedziby, siedziba, 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 (31 grudnia 2014 r.).....3
5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.....3
6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.....3
7. Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa.....4
8. Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa.....4
9. Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Funduszem.....4
10. Informacje o pełnionych przez osoby wymienione w pkt 7 - 9 funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.....4
10.1. Zarząd Towarzystwa.....4
10.2. Rada Nadzorcza.....4
10.3. Zarządzający Funduszem 4
11. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem.....4

DANE O FUNDUSZU.....6
1.Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.....6
2.Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.....6
3.Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.....6
4.Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.....6
5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.....6
6. Sposób i szczegółowe warunki.....7
6.1. Zbywania Jednostek uczestnictwa.....7
6.2.Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.....9
6.3. Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.....10
6.4. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych.....11
6.5. Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Subfunduszu.....12
6.6. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.....12
7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.....12
8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa.....12
9. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.....12
10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w tym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy.....13
11. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz 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.....13

SUBFUNDUSZ AGIO AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK.....17
1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu.....17
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....22
3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....25
4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz.....25
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.....28
6. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.....29
7. Informacja o zasadach działania zgromadzenia Uczestników.....29
8. Zwięzły opis umowy zawartejmiędzy funduszem powiązanym a podstawowym.....29

SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ.....30
1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu.....30
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....34
3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....37
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz.....38
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.....40
6. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.....41
7. Informacja o zasadach działania zgromadzenia Uczestników.....41
8. Zwięzły opis umowy zawartejmiędzy funduszem powiązanym a podstawowym.....41

SUBFUNDUSZ AGIO AGRESYWNY SPÓŁEK WZROSTOWYCH.....42
1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu.....42
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....47
3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....50
5. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz.....50
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.....52
6. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.....53
7. Informacja o zasadach działania zgromadzenia Uczestników.....53
8. Zwięzły opis umowy zawartejmiędzy funduszem powiązanym a podstawowym.....53

DANE O DEPOZYTARIUSZU.....54
1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi.....54
2. Zakres obowiązków Depozytariusza.....54
3. Zasady i zakres zawierania z umów z Depozytariuszem.....54

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ.....56
1. Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego.....56
2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.....56
3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.....59
4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.....59
5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.....59
6. Dane o podmiocie, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu.....59

INFORMACJE DODATKOWE.....60
1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Subfundusze Funduszu.....60
2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania

finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania Funduszu i Subfunduszy oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.....60
3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.....60
4. Reklamacje.....60
5. Obowiązek aktualizacji danych dotyczących Uczestnika 60
6. Podstawowe zasady postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktów interesów oraz informacja, że na żądanie Uczestnika mogą mu zostać przesłane szczegółowe informacje o tych zasadach.....60
7. Obowiązki Uczestnika Funduszu wynikające z przepisów o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.....61
8. Informacja dotycząca polityki wynagrodzeń stosowanej w Towarzystwie.....61
ZAŁĄCZNIKI 62
1. Wykaz definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu.....62
STATUT Funduszu.....64
Spis treści 64