PROSPEKT INFORMACYJNY

AGIO PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

z wydzielonymi subfunduszami:

- AGIO Akcji PLUS,
- AGIO Pieniężny PLUS,
- AGIO Stabilny PLUS,
- AGIO Kapitał PLUS (subfundusz powstały z przekształcenia funduszu inwestycyjnego Agio Kapitał PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w subfundusz Funduszu)*.

Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu: **AGIO PLUS FIO**

Firma i siedziba Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych:

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

adres strony internetowej:

www.agiofunds.pl

* Decyzją z dnia 19 stycznia 2017 roku (DFI/I/4032/50/22/16/17/U/JG) Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na zmianę statutu Funduszu w związku z przekształceniem AGIO Kapitał PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w subfundusz AGIO PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

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

Prospekt sporządzony został w Warszawie, w dniu 19 listopada 2013 r., a następnie zaktualizowany poprzez sporządzenie tekstu jednolitego w dniu: 19 czerwca 2015 r., 11 stycznia 2016 r., 13 maja 2016 r., 18 lipca 2016 r., 28 lipca 2016 r., 4 października 2016 r., 2 grudnia 2016 r., 19 grudnia 2016 r., 12 kwietnia 2017 r., 30 maja 2017 roku, 18 sierpnia 2017 roku, 20 marca 2018 roku.

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, przy Pl. 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 (tj. 31 grudnia 2015 r.)

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy (31 grudnia 2015 r.):

Kapitał własny Towarzystwa – 9.769.989,26 zł

Kapitał zakładowy Towarzystwa – 870.000 zł

Kapitał zapasowy Towarzystwa –7.499.972,21 zł

Powyżej wskazane zostały nominalne wartości kapitałów.

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 27 000 001 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa (stanowiących 31,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa),
- Pan Jacek Jastrzębski posiadający 13 050 000 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa (stanowiących 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa),
- Pan Mariusz Skwaroń posiadający 17 175 000 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa (stanowiących 19,74% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa),
- Pan Adam Dakowicz posiadający 11 745 000 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa (stanowiących 13,50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa),
- Pan Marcin Chadaj posiadający 9 779 999 głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa (stanowiących 11,24 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa).

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

Michał Dec – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

Iwona Przychocka - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

Robert Sochacki - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

Filip Suchta - Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

9. Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Funduszem

AGIO Akcji PLUS – Adam Dakowicz i Bartosz Arenin

AGIO Pieniężny PLUS – Adam Dakowicz i Zbigniew Kowalczyk

AGIO Stabilny PLUS - Adam Dakowicz i Wojciech Juroszek

AGIO Kapitał PLUS - Adam Dakowicz i Zbigniew Kowalczyk.

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

- Adam Dakowicz - jest członkiem Rady Nadzorczej IT CARD Centrum Technologii Płatniczych S.A.
- Mariusz Skwaroń – nie pełni innych funkcji poza Towarzystwem, których pełnienie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.
- 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 Indykpol S.A., Członka Rady Nadzorczej akf leasing Polska S.A. oraz jest profesorem nadzwyczajnym zatrudnionym w Akademii Finansów i Biznesu Vistula w Warszawie.

10.2.2. Pan Michał Dec – nie pełni innych funkcji poza Towarzystwem, których pełnienie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

10.2.3. Pani Iwona Przychocka – nie pełni innych funkcji poza Towarzystwem, których pełnienie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

10.2.4. Pan Robert Sochacki – pełni jednocześnie funkcję członka zarządu w Beta Securities Poland S.A., jest członkiem rady nadzorczej Re Development S.A.

10.2.5. Pan Filip Suchta - pełni jednocześnie funkcje Członka Rady Nadzorczej Baltic Capital TFI S.A.

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.

Żaden z pozostałych zarządzających Funduszem nie pełni innych funkcji poza Towarzystwem, których pełnienie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

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 Market Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
6) AGIO Nieruchomości Komercyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
7) AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
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,
13) Aquarius Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
14) ARIONN Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
15) ARIONN MEZZANINE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
16) CAMPANULA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
17) Daleki Wschód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Chińskich i Dalekiego Wschodu,
18) ENRAV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
19) EREBIS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
20) EuCO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
21) FABROS CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
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) ICON CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
28) IFM Globalnych Szans Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
29) IMONE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
30) Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
31) LC Asset Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
32) LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
33) LINETECH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
34) LIVORNO CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
35) LMB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
36) MEDIA VENTURE CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
37) MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
38) MPP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
39) NEMESIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
40) OPUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
41) PERPETUM 10 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
42) Propertum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
43) RCM-GNB-2017-1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
44) RCM-GNB-2017-2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
45) SENSERIA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
46) SGB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
47) SNIPER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
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) CAMINO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
53) SG Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
54) FORNET Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
55) WFH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
56) CORALEA CAPITAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
57) OPOKA ECOWIPES Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
58) SANKARA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty."
59)

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 16 lipca 2015 roku.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 9 lutego 2016 r. pod numerem RFi 1309.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa związane z danym Subfunduszem wyłącznie jednej kategorii.

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na każde żądanie Uczestnika Funduszu lub osoby uprawnionej.

Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

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.

Zamiar podziału Jednostek Uczestnictwa ogłaszany jest w sposób określony w § 24 ust. 1 Statutu Funduszu, na co najmniej 14 dni przed podziałem.

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 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,
- 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 4.000.000PLN (słownie: cztery miliony złotych), przy czym do utworzenia każdego z Subfunduszy konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 50.000 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych).

5.1.2. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez następujące Subfundusze:

1) AGIO Akcji PLUS,

2) AGIO Pieniężny PLUS,

3) AGIO Stabilny PLUS.

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest utworzenie wszystkich Subfunduszy wymienionych w pkt 1-3 powyżej.

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 Funduszu, w tym Towarzystwo.

5.1.4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu i nie później niż w 180 dniu po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia rozpoczęcia 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 każdego Subfunduszu nie może być niższa niż 100 złotych.

5.1.8. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 PLN (słownie: sto złotych).

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.

5.3. 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 za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz za otwarcie Subrejestru.

5.3.4. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w minimalnej wysokości określonej w pkt 5.1.1., 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 bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu 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. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie nie może być dłuższy niż 7 dni.

6.1.5. W przypadku dokonywania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, należy dokonać opisu przelewu zgodnie z wytycznymi Dystrybutora. W przypadku dokonywania wpłaty bezpośredniej w opisie przelewu należy zamieścić następujące dane: nazwę Subfunduszu, numer rachunku nabyć Subfunduszu, numer Rejestru, a także numer PESEL oraz imię i nazwisko, a w przypadku osób prawnych numer REGON oraz nazwę instytucji.

6.1.6. Wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.

6.1.7. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny następującego po Dniu roboczym, w którym spełnione są łącznie dwa warunki: Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu.

6.1.8. W przypadku wpłaty bezpośredniej, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny następującego po Dniu roboczym, w którym Agent Transferowy otrzymał od Depozytariusza informację o wpłynięciu środków na rachunek Funduszu.

6.1.9. W przypadku osoby zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE lub IKZE, zawarcie z Funduszem Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE jest równoznaczne ze złożeniem pierwszego zlecenia nabycia

Jednostek, z zastrzeżeniem postanowień poniższych. W przypadku, w którym zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE nie jest uprawniony do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonane - po zawarciu Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE - za pośrednictwem Dystrybutora lub w trybie wpłaty środków pieniężnych z rachunku bankowego osoby zawierającej Umowę o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo (przez co rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową) prowadzony przez Depozytariusza bądź inny rachunek wskazany przez Towarzystwo, w tym rachunek Towarzystwa. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków danych wystarczających do identyfikacji Uczestnika IKE lub IKZE, w tym imienia i nazwiska, numeru IKE lub IKZE, numeru PESEL oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Towarzystwo. Dokonanie wpłaty jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

6.1.10. W przypadku zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów oraz IKE i IKZE szczegółowe warunki są określone także w umowach (regulaminach) dotyczących tych Programów i IKE lub IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach tego Programu powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami).

6.1.11. 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.

6.1.12. 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.

6.1.13. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego

6.1.13.1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na Wspólny Rejestr Małżeński

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

6.1.13.3. 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.

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

6.1.13.5. 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.

6.1.13.6. 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 pkt 6.1.13.5., lecz nie później niż w terminie 10 dni kalendarzowych od daty złożenia tych dokumentów Dystrybutorowi.

6.1.13.7. 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.

6.1.13.8. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodów, o których mowa w pkt 6.1.13.5. pkt 1) lit. b i c oraz pkt 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. 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. Subfundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie z najbliższego Dnia Wyceny następującego po Dniu roboczym, w którym zlecenie zostało dostarczone Agentowi Transferowemu. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Subfundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie z następnego Dnia Wyceny.

6.2.1.3. Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia złożone za pośrednictwem Dystrybutora lub przekazane w inny udostępniony przez Fundusz sposób.

6.2.1.4. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu z Dnia Wyceny, na który Jednostki są odkupywane.

6.2.1.5. Fundusz 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 kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.2.1.6. Wpłaty tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.

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 Uczestnika 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. 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.

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. Blokadą mogą być objęte Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub niektórych 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, w wyniku których następuje zmniejszenie salda rejestru. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie.

6.2.3.3. 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 (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 (konwersja)

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 Subfunduszu, na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać zamianie na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (zamiana).

6.4.2. 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.

6.4.3. Podstawę Opłaty wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie zamiany zostanie wykonane.

6.4.4. 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 nie może przekroczyć wartości określonych odpowiednio dla każdego Subfunduszu.

6.4.5. 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 przepływu środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego na rachunek Subfunduszu docelowego.

6.4.6. *(Usunięty).*

6.4.7. Opłata wyrównawcza pobierana jest zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i Prospektem Informacyjnym.

6.5. Wypłata 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 tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.

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. Dochody ze składników lokat Subfunduszy powiększają Aktywa Subfunduszy nie podlegają wypłacie Uczestnikom.

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

W przypadku nieterminowych realizacji zleceń, Towarzystwo zakupuje ze środków własnych dodatkowe Jednostki Uczestnictwa po cenie z bieżącego Dnia Wyceny, w liczbie stanowiącej różnicę między liczbą Jednostek, która powinna zostać nabyta, gdyby zlecenie zostało zrealizowane terminowo, a liczbą Jednostek nabytą w nieprawidłowym terminie.

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

Fundusz inwestycyjny może zawiesić Zbywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla każdego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.

Ponadto, w odniesieniu do Subfunduszu Agio Kapitał PLUS:

1) w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy kwotę 200.000.000,00 (dwieście milionów) złotych, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. W decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przypadający nie wcześniej niż na 7 (siódmy) dzień po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2) w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z powodu zaistnienia okoliczności wskazanej w pkt. 1), Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu zmniejszy się poniżej kwoty określonej w pkt. 1) oraz wówczas wyznaczany jest w drodze decyzji dzień wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przypadający nie wcześniej niż na 1 (pierwszy) dzień i nie później niż na 7 (siódmy) dzień po dniu ogłoszeniu o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

3) decyzje, o których mowa w pkt. 1) i 2) podejmowane są w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa;

4) Fundusz ogłosi odpowiednio o zawieszeniu zbywania oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji;

5) w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

   a) Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu otrzymanych od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (wyłączając ten dzień),

   b) Fundusz będzie zwracał środki pieniężne wpłacone tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu otrzymane od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (wyłączając ten dzień) oraz środki pieniężne przyjęte w tym okresie przez Dystrybutorów.

7.2. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

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

7.2.1.1. w okresie ostatnich 2 (dwóch) 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 Subfunduszu 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 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy,

7.2.2.2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 (sześć) 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.

7.2.4. Do terminów, o których mowa w pkt 6.1.4. i 6.2.1.1. Prospektu, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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 otwartym 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.

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.

Dochód obliczany jest jako różnica pomiędzy uzyskanym przychodem a kosztami uzyskania przychodu w wysokości

wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa (art. 23 ust. 1 pkt 38 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

W przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi obliczenia, poboru i zapłaty podatku dokonuje płatnik, tj. podmiot wypłacający lub stawiający do dyspozycji środki pieniężne Uczestnikom z tytułu osiągania dochodów z udziału w Funduszu (art. 41 ust. 4 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych).

W przypadku Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi nieposiadającymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (inwestor zagraniczny) powyżej opisane zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem zapisów umów w sprawie zapobiegania (unikania) podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską. Metoda opodatkowania oraz stawka podatku wynikająca z zawartych przez Rzeczpospolita Polskę umów międzynarodowych może być różna od wynikającej z polskich przepisów podatkowych. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego celowe jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

W sytuacji gdy Uczestnikami Funduszu są spółki nieposiadające osobowości prawnej, nie będące podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, opodatkowanie z tytułu osiągania dochodów z udziału w Funduszu następuje u wspólnika według przepisów obowiązujących dla tego podmiotu lub osoby.

W sytuacji uzyskiwania dochodów z tytułu udziału w Funduszu przez podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w ustawie z dnia 26 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi podatek pobierany jest przez płatnika według stawki 19% od łącznej wartości dochodów przekazywanych przez płatnika na rzecz wszystkich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art.30a ust. 2a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany także od dochodu oszczędzającego na IKE z tytułu zwrotu albo częściowego zwrotu, w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE/IKZE, środków zgromadzonych na tym koncie oraz od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu, w rozumieniu przepisów Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych.

Zgodnie z art. 21 w ust. 1 pkt 58) ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne o podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty:

1) transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na IKE w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE,

2) środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika.

Zgodnie z art. 21 w ust. 1 pkt 58a) ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne o podatku dochodowego od osób fizycznych są dochody z tytułu oszczędzania na IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE, uzyskane w związku z:

1) gromadzeniem i wypłatą środków przez Uczestnika IKE,

2) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci Uczestnika IKE,

3) wypłatą transferową,

z tym że zwolnienie nie ma zastosowania, w przypadku gdy Uczestnik IKE gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 7a) ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE, pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym IKE. Dochodem tym jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 21 w ust. 1 pkt 58 b) ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne o podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty transferowe środków zgromadzonych na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE:

1) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego,

2) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej, po śmierci oszczędzającego,

3) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego oszczędzającego.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b) oraz art. 30c ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych i na zasadach określonych w tej ustawie, istnieje możliwość odliczenia wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, od podstawy opodatkowania. Odliczenia można dokonać w zeznaniu podatkowym. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie.

Wypłata z IKZE dokonana na warunkach określonych w przepisach o indywidualnych kontach podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych, rozliczenia uzyskanej wypłaty w zeznaniu rocznym dokonuje samodzielnie podatnik, a w sytuacji wypłat ratalnych płatnik jest zobowiązany dokonać poboru zaliczki na podatek od dokonywanej wypłaty.

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 niezwłocznie po jej ustaleniu, w sposób przewidziany w § 24 ust. 1 Statutu Funduszu tj. na stronie internetowej Towarzystwa www.agiofunds.pl.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS 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, powyższa publikacja 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 § 38, § 47, i § 56 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 Fundusz określa 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 Subfundusz transakcji 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. jednostki funduszy inwestycyjnych 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. 11.4. 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. koryguje się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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 wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 11.4.1.3.;

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 dla Zarządu Agiofunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, 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.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria. Na zlecenie Zarządu Agiofunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej TFI) wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów AGIO PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z wydzielonymi subfunduszami: AGIO Akcji PLUS, AGIO Pieniężny PLUS, AGIO Stabilny PLUS i Agio Kapitał PLUS (dalej Fundusz) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

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) – (dalej ustawa o rachunkowości),

−ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2016.1896 t.j. z dnia 2016.11.25) (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 Statutu Funduszu pt. „Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy." oraz i ujawnione w pkt 11 części „Dane o Funduszu" prospektu informacyjnego Funduszu pt. „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.".

Polityka inwestycyjna Funduszu jest zamieszczona i opisana w pkt 1 części „Subfundusz AGIO Akcji PLUS", pkt 1 części „Subfundusz AGIO Pieniężny PLUS", pkt 1 części „Subfundusz AGIO Stabilny PLUS" i pkt 1 części „Subfundusz Agio Kapitał PLUS".

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

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych i wydanie niniejszego oświadczenia.

Zgodność wykonania usługi ze standardami. Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 „Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych" oraz wykonywania innych usług poświadczających oraz 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 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 na dzień 30.05.2017 r., 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 TFI wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu informacyjnego AGIO PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z wydzielonymi subfunduszami: AGIO Akcji PLUS, AGIO Pieniężny PLUS, AGIO Stabilny PLUS i Agio Kapitał PLUS oraz dla użytkowników prospektu.

WARSZAWA, 30.05.2017 R.

DZIAŁAJĄC W IMIENIU MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK, 02-703 WARSZAWA UL. BUKOWIŃSKA 26B LOK. U2 PODMIOTU WPISANEGO NA LISTĘ PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH POD NUMEREM 3159.

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT NUMER EWIDENCYJNY 10797 BIEGŁY REWIDENT NUMER EWIDENCYJNY 10797

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów w Funduszu.

13. Informacja o zasadach działania zgromadzenia Uczestników

13.1.1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:

13.1.1.1. rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;

13.1.1.2. zmianę funduszu podstawowego;

13.1.1.3. zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;

13.1.1.4. połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;

13.1.1.5. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;

13.1.1.6. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

13.1.2. 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:

13.1.2.1. informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;

13.1.2.2. wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;

13.1.2.3. informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;

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

13.1.3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa.

13.1.4. 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.

13.1.5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

13.1.6. 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 pkt. 13.1.1., 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.

13.1.7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

13.1.8. Uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt. 13.1.1., zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

13.1.9. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.

13.1.10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu

13.1.11. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:

13.1.12. zapewnienia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,

13.1.13. udziela głosu,

13.1.14. wydaje zarządzenia porządkowe,

13.1.15. zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,

13.1.16. rozstrzyga wątpliwości proceduralne.

13.1.17. 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:

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

13.1.17.2. Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;

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

13.1.18. 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.

13.1.19. 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 pkt. 13.1.1., jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu tej zgody.

13.1.20. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

13.1.21. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

SUBFUNDUSZ AGIO Akcji PLUS

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. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego. 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. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym związanym z lokowaniem aktywów głównie w instrumenty akcyjne.

1.1.2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1.1.2.1. 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,

1.1.2.2. dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu;

1.1.2.3. 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 Ustawie - od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu;

1.1.2.4. depozyty - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.3. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

1.1.3.1. 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;

1.1.3.2. 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) NowaZelandia: 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;

1.1.3.3. 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. 1.1.3.1. lub 1.1.3.2 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;

1.1.3.4. Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1.1.3.1-1.1.3.3., 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 1.1.3.1. 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;

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

1.1.3.6. 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;

1.1.3.7. 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.

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

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

1.1.6. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt. 1.1.3.1 - 1.1.3.4., o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.

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

1.1.7.1. 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;

1.1.7.2. 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;

1.1.7.3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

1.1.7.4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 35% 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 35% wartości

aktywów funduszu;

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

1.1.7.6. 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,

1.1.7.7. 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.

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

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 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

1.1.10. 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.

1.2. 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 (cena do zysku), C/WK (cena do wartości księgowej), EV/EBITDA (kapitalizacja powiększona o zadłużenie netto do zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację), 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 akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje zamienne na akcje, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, Fundusz będzie wykorzystywał wskazania analizy fundamentalnej oraz technicznej, opierając decyzje inwestycyjne na wybranych czynnikach, biorąc pod uwagę:

a) ogólne perspektywy rozwoju branży oraz przedsiębiorstwa;

b) bieżącą oraz prognozowaną zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;

c) ryzyko operacyjne oraz finansowe prowadzonej działalności;

d) aktualną wycenę przedsiębiorstwa w relacji do grupy porównywalnych spółek o podobnym profilu działalności;

e) kompetencje kadry zarządzającej;

f) ład korporacyjny;

g) płynność,

h) strategię konkurencyjną przedsiębiorstwa.

1.2.4. Dokonując alokacji aktywów w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę:

a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

b) ryzyko kredytowe, a także

c) 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:

a) rodzaj Instrumentu Pochodnego,

b) wpływ zastosowania Instrumentów Pochodnych na efektywność realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu;

c) 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;

d) 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;

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

f) profil ryzyka inwestycyjnego Instrumentu Pochodnego;

g) wpływ na ryzyko inwestycyjne z perspektywy zagregowanego portfela inwestycyjnego Subfunduszu;

h) sytuację finansowa kontrahenta;

i) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia;

j) 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 ust. 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

1.5.1. 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 pkt. 1.1.3.2. 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. Transakcje dotyczące Instrumentów Pochodnych są dokonywane zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Instrumentów Pochodnych.

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

1.5.3.1. zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

1.5.3.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu 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;

1.5.3.3. bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. 1.1.3.1. - pkt. 1.1.3.5., stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

1.5.3.4. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt. 1.1.3., lub przez rozliczenie pieniężne

1.5.4. 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:

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

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

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

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

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

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

1.5.5.3. płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,

1.5.5.4. krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.

1.5.6. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

1.5.7. 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 oraz art. 104 Ustawy uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, w ten sposób że:

1.5.7.1. w przypadku zajęcia przez Fundusz 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;

1.5.7.2. w przypadku zajęcia przez Fundusz 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.

1.5.8. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 33 ust. 5-6 Statutu Funduszu, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

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

1.5.9.1. ryzyko rynkowe Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami ceny, kursu lub wartości Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

1.5.9.2. 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

1.5.9.3. 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;

1.5.9.4. 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;

1.5.9.5. 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;

1.5.9.6. ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu 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;

1.5.9.7. 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;

1.5.9.8. 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, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji -

Fundusz 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie 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 Subfunduszu. 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.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.

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. Fundusz dokonując lokat w dłużne instrumenty finansowe narażony jest szczególnie na możliwość niewypłacalności emitenta. Utrata wiarygodności kredytowej, problemy związane z sytuacją finansową lub perspektywy jego rozwoju mogą przyczynić się do spadku cen emitowanych przez emitenta instrumentów dłużnych oraz niemożliwości wypłacania przez niego kuponów związanych z danym instrumentem finansowym. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez fundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Jakiekolwiek opóźnienia lub nieprawidłowości w regulowaniu zobowiązań przez kontrahenta mogą przyczynić się do ponoszenia strat przez Fundusz. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

Na ryzyko kredytowe emitenta ma wpływ ogólna sytuacja makroekonomiczna kraju, sytuacja branży, w której działa, jego pozycja rynkowa, sytuacja finansowa, w szczególności poziom zadłużenia i zdolność generowania gotówki niezbędnej do obsługi zadłużenia, a także dostępność alternatywnych źródeł finansowania. Ryzyko kredytowe obejmuje również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych.

Opisane zdarzenia mogą negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

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

Ryzyko płynności dotyczy ograniczeń w zakresie natychmiastowej, jak i w dowolnym momencie sprzedaży lub kupna określonych kategorii lokat. Opisywane ryzyko wiąże się również z możliwością zawierania transakcji jedynie po cenach, które istotnie odbiegają od aktualnych cen rynkowych. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu. Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Należy podkreślić, że w szczególności, ryzyko płynności lokat jest związane z dokonywaniem lokat w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz inne niż zdematerializowane papiery wartościowe. Ponieważ przedmiotem lokat Funduszu mogą dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może się zdarzać, że niektóre emisje nabywane do portfela będzie cechować niższa płynność rekompensowana potencjalnie wyższą rentownością.

Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANJU, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach określonych Ustawą, odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na dłuższy okres.

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.

2.1.9. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.10. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

• ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,

• ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

• ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania

w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

2.1.11. Ryzyko inwestycji w akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje zamienne na akcje

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane zarówno ryzyko rynkowe jak i ryzyko specyficzne, niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

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.

2.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

2.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

2.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

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. Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz 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.

2.2.2.7. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

2.2.2.8. 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.

2.2.2.9. 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.

2.2.2.10. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

2.2.2.11. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276 z późn. zm.)

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, zarząd Towarzystwa, wskazany członek zarządu lub osoba wyznaczona przez zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody zarządu Towarzystwa, wskazanego członka zarządu lub osoby wyznaczonej przez zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

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

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów o średnioterminowym lub długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących relatywnie 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.

4.1.2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych.

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

4.1.4. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE lub IKZE w wysokościach niższych niż wskazane powyżej, jednak nie niższych niż 10 złotych. Wpłaty w ramach IKE i IKZE mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

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 a także wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone zostały w § 37 i 38 Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika.

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 i zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata manipulacyjna.

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

4.4.6. *(Usunięty)*.

4.4.7. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Oszczędzania, Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle, w tym Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym.

4.4.8. Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz otwarcia Subrejestru w ramach uczestnictwa w Programach w zależności od postanowień odpowiedniego regulaminu i Umowy Dodatkowej, dotyczących Programu, może pobierać:

1) Opłatę Manipulacyjną, o której mowa w § 36 ust. 2 i 3, § 45 ust. 2 i 3 oraz § 54 ust. 2 i 3 Statutu, w zależności od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami w ramach Programu lub

2) Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 6% wpłaty dokonanej lub deklarowanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu.

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

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;

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

4.4.10.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu poprzez wpłatę bezpośrednią;

4.4.10.5. 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 Funduszu – informacja na ten temat będzie udostępniona w Tabeli Opłat.

4.4.12. Uczestnictwo w Programach może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych Opłat Manipulacyjnych pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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 (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:

WZd = 10% x LJUd x (WABJUd – WANJUmax),

gdzie:

WZd – Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny „d"

LJUd – Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d"

WABJUd – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d"

WANJUmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfnduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1"

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d" stanowi iloczyn:

(1) stawki procentowej wynagrodzenia (max. 10%),

(2) liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d" oraz

(3) różnicy pomiędzy Wartością Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", (pomniejszoną o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d") a najwyższą Wartością Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1".

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d" określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny „d". 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. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.

4.5.2. Na pokrycie wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.

4.5.3. Wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Funduszem jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 18 Statutu Funduszu, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.

4.5.4. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 Nr 54 poz. 535 ze zm.), zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa

zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

4.5.5. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia stałego lub 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 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (Wynagrodzenie stałe).

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. (wynagrodzenie zmienne).

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 2016 r. wyniosła 3 412 tys. zł.

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

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

Nie dotyczy.

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. Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ AGIO Pieniężny PLUS

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 osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego. Subfundusz jest Subfunduszem dłużnym skarbowym. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Łączny udział instrumentów finansowych określonych w niniejszym ustępie będzie wynosił od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.2. Subfundusz może także nabywać dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego, a także korporacyjne Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym obligacje, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu. Do portfela Subfunduszu mogą być nabywane akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych, obligacji wymiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub innych praw umożliwiających nabycie lub objęcie akcji przyznanych w wyniku nabycia lub posiadania obligacji, w tym obligacji emitowanych z warrantem subskrypcyjnym, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Subfunduszu, przy czym Subfundusz będzie dążył do zbycia nabytych akcji w możliwie krótkim czasie. Łączny udział instrumentów finansowych określonych w niniejszym ustępie nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.3. Ponadto Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował także następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1.1.3.1. 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 Ustawie - od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

1.1.3.2. depozyty - od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.4. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

1.1.4.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, to jest:

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) NowaZelandia: New Zeland Exchange Limited,

i) StanyZjednoczoneAmeryki: 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;

1.1.4.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt.1.1.4.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w

którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

1.1.4.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,

1.1.4.4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt. 1.1.4.1. i 1.1.4.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.1.4.1.,

1.1.4.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1.1.4.1, 1.1.4.2 i 1.1.4.4., z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Funduszu.

1.1.5. Fundusz może lokować Aktywa w:

1.1.5.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1.1.5.2. certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1.1.5.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

1.1.6. Papiery wartościowe, o których mowa w pkt. 1.1.4., powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.

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

1.1.8. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt. 1.1.4.1, 1.1.4.2. i 1.1.4.4., o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.

1.1.9. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na zasadach określonych w art. 94a Ustawy.

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

1.1.10.1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 100% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;

1.1.10.2. 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;

1.1.10.3. 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;

1.1.10.4. 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.

1.1.11. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

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

1.1.13. 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.

1.1.14. 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.

1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1.2.1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności, i przy akceptacji ryzyka stóp procentowych.

1.2.2. Dokonując alokacji aktywów w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, Fundusz będzie brał pod uwagę:

a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

b) ryzyko kredytowe, a także

c) płynność danego instrumentu.

1.2.3. Dokonując alokacji Aktywów Subfunduszu w akcje nabyte w trybie określonym w § 39 ust. 4 Statutu Funduszu, Fundusz będzie brał pod uwagę kryteria doboru, określone w pkt. 1.2.2., a także będzie wykorzystywał wskazania analizy fundamentalnej oraz technicznej, opierając decyzje inwestycyjne na wybranych czynnikach, biorąc pod uwagę:

a) ogólne perspektywy rozwoju branży oraz przedsiębiorstwa;

b) bieżącą oraz prognozowaną zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;

c) ryzyko operacyjne oraz finansowe prowadzonej działalności;

d) aktualną wycenę przedsiębiorstwa w relacji do grupy porównywalnych spółek o podobnym profilu działalności;

e) kompetencje kadry zarządzającej;

f) ład korporacyjny;

g) płynność,

h) strategię konkurencyjną przedsiębiorstwa.

1.2.4. 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:

a) rodzaj Instrumentu Pochodnego,

b) wpływ zastosowania Instrumentów Pochodnych na efektywność realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu;

c) 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;

d) 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;

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

f) profil ryzyka inwestycyjnego Instrumentu Pochodnego;

g) wpływ na ryzyko inwestycyjne z perspektywy zagregowanego portfela inwestycyjnego Subfunduszu;

h) sytuację finansowa kontrahenta;

i) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia;

j) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego.

1.2.5. Głównymi kryteriami doboru lokat:

1.2.5.1. 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 Subfundusz

e) ocena podmiotu zarządzającego;

1.2.5.2. 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

1.5.1. 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 pkt. 1.1.4.1. 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. Transakcje dotyczące Instrumentów Pochodnych są dokonywane zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Instrumentów Pochodnych.

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

1.5.3.1. zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

1.5.3.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu 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;

1.5.3.3. bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. 1.1.3.1, pkt. 1.1.3.2, pkt. 1.1.3.4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

1.5.3.4. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt. 1.1.3., lub przez rozliczenie pieniężne.

1.5.4. 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:

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

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

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

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

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

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

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

d) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.

1.5.6. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

1.5.7. 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 oraz art. 104 Ustawy uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, w ten sposób że:

1.5.7.1. w przypadku zajęcia przez Fundusz 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;

1.5.7.2. w przypadku zajęcia przez Fundusz 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.

1.5.8. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 42 ust. 4 Statutu Funduszu, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

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

1.5.9.1. ryzyko rynkowe Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami ceny, kursu lub wartości Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

1.5.9.2. 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

1.5.9.3. 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;

1.5.9.4. 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;

1.5.9.5. 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;

1.5.9.6. ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu 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;

1.5.9.7. 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;

1.5.9.8. 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, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Fundusz 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie 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 Subfunduszu. 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.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.

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. Fundusz dokonując lokat w dłużne instrumenty finansowe narażony jest szczególnie na możliwość niewypłacalności emitenta. Utrata wiarygodności kredytowej, problemy związane z sytuacją finansową lub perspektywy jego rozwoju mogą przyczynić się do spadku cen emitowanych przez emitenta instrumentów dłużnych oraz niemożliwości wypłacania przez niego kuponów związanych z danym instrumentem finansowym.

Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez fundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Jakiekolwiek opóźnienia lub nieprawidłowości w regulowaniu zobowiązań przez kontrahenta mogą przyczynić się do ponoszenia strat przez Fundusz. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

Na ryzyko kredytowe emitenta ma wpływ ogólna sytuacja makroekonomiczna kraju, sytuacja branży, w której działa, jego pozycja rynkowa, sytuacja finansowa, w szczególności poziom zadłużenia i zdolność generowania gotówki niezbędnej do obsługi zadłużenia, a także dostępność alternatywnych źródeł finansowania. Ryzyko kredytowe obejmuje również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych.

Opisane zdarzenia mogą negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

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

Ryzyko płynności dotyczy ograniczeń w zakresie natychmiastowej, jak i w dowolnym momencie sprzedaży lub kupna określonych kategorii lokat. Opisywane ryzyko wiąże się również z możliwością zawierania transakcji jedynie po cenach, które istotnie odbiegają od aktualnych cen rynkowych. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu. Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Należy podkreślić, że w szczególności, ryzyko płynności lokat jest związane z dokonywaniem lokat w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz inne niż zdematerializowane papiery wartościowe. Ponieważ przedmiotem lokat Funduszu mogą dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może się zdarzać, że niektóre emisje nabywane do portfela będzie cechować niższa płynność rekompensowana potencjalnie wyższą rentownością.

Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANJU, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach określonych Ustawą, odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na dłuższy okres.

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.

2.1.9. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.10. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

• ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,

• ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

• ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

2.1.11. Ryzyko inwestycji w korporacyjne dłużne papiery wartościowe

Na ryzyko związane z inwestowaniem przez Subfundusz w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, składają się przede wszystkich następujące ryzyka:

- ryzyko kredytowe, opisane w pkt 2.1.2 powyżej,
- ryzyko płynności, opisane w pkt 2.1.4 powyżej,
- ryzyko stóp procentowych, opisane w pkt 2.1.9 powyżej,
- ryzyko zmian wielkości kuponu (przepływów pieniężnych) z obligacji o zmiennym oprocentowaniu; w przypadku inwestycji w instrumenty (obligacje, listy zastawne) o zmiennym oprocentowaniu wielkość otrzymywanych przez Subfundusz odsetek zmienia się cyklicznie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych (w szczególności stopy WIBOR),
- ryzyko zmian wartości obligacji indeksowanych inflacją; wartość rynkowa tego instrumentu zależy od relacji pomiędzy oczekiwaną stopą inflacji w okresie do daty wykupu a rentownością podobnych obligacji o stałym oprocentowaniu; w przypadku gdy spadkowi oczekiwanej inflacji nie towarzyszy spadek rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu albo wzrostowi rentowności obligacji nie towarzyszy wzrost oczekiwanej stopy inflacji, wartość obligacji indeksowanych inflacją spada.

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.

2.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

2.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

2.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

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. 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.

2.2.2.7. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

2.2.2.8. 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.

2.2.2.9. 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.

2.2.2.10. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

2.2.2.11. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276 z późn. zm.)

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, zarząd Towarzystwa, wskazany członek zarządu lub osoba wyznaczona przez zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody zarządu Towarzystwa, wskazanego członka zarządu lub osoby wyznaczonej przez zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

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

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie w krótkim i średnim okresie, oczekują stabilnych zysków porównywalnych lub wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują ryzyko związane z inwestycjami Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe.

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. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż: 100 złotych.

4.1.2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych.

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

4.1.4. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE lub IKZE w wysokościach niższych niż wskazane powyżej, jednak nie niższych niż 10 złotych. Wpłaty w ramach IKE i IKZE mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

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 a także Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone zostały w § 46 i 47 Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika.

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 i zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata manipulacyjna.

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 1% 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. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany do Subfunduszu nie może przekroczyć 1% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.

4.4.6. *(Usunięty).*

4.4.7. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Oszczędzania, Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle, w tym Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym.

4.4.8. Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz otwarcia Subrejestru w ramach uczestnictwa w Programach w zależności od postanowień odpowiedniego regulaminu i Umowy Dodatkowej, dotyczących Programu, może pobierać:

1) Opłatę Manipulacyjną, o której mowa w § 36 ust. 2 i 3, § 45 ust. 2 i 3 oraz § 54 ust. 2 i 3 Statutu, w zależności od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami w ramach Programu lub

2) Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 6% wpłaty dokonanej lub deklarowanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu.

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

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;

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

4.4.10.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu poprzez wpłatę bezpośrednią;

4.4.10.5. 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 Funduszu – informacja na ten temat będzie udostępniona w Tabeli Opłat.

4.4.12. Uczestnictwo w Programach może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych Opłat Manipulacyjnych pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

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 (wynagrodzenie zmienne). Wysokość wynagrodzenia zmiennego wynosi nie więcej niż 10% wyniku wg wzoru określonego poniżej.

Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego tworzy w każdym Dniu Wyceny rezerwę w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

WZd = 10% x LJUd x (WABJUd – WANJUmax),

gdzie:

WZd – Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny „d”

LJUd – Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d”

WABJUd – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d”

WANJUmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1”

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d” stanowi iloczyn:

(1) stawki procentowej wynagrodzenia (max. 10%),

(2) liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d” oraz

(3) różnicy pomiędzy Wartością Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, (pomniejszoną o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d”) a najwyższą Wartością Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1”.

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d” określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny „d”. 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. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.

4.5.2. Na pokrycie wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.

4.5.3. Wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Funduszem jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 18 Statutu Funduszu, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.

4.5.4. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 Nr 54 poz. 535 ze zm.), zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

4.5.5. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia stałego lub 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 1,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (wynagrodzenie stałe). 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.

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

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. (wynagrodzenie zmienne).

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 2016 r. wyniosła 4 708 tys. zł.

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

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

Nie dotyczy.

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. Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ AGIO STABILNY PLUS

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 aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego. Fundusz będzie dążył do osiągania stabilnych zysków przy jednoczesnej minimalizacji ryzyka powierzonego kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu w głównie dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego, dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i NBP, korporacyjne i skarbowe Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w 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.

1.1.2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1.1.2.1. dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu - od 60% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa stanowić będą od 0 do 50 % wartości Aktywów Subfunduszu,

1.1.2.2. 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 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

1.1.2.3. 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 Ustawie - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

1.1.2.4. depozyty - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.3. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

1.1.3.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, to jest:

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) NowaZelandia: New Zeland Exchange Limited,

i) StanyZjednoczoneAmeryki: 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;

1.1.3.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt

1.1.3.1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

1.1.3.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,

1.1.3.4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt. 1.1.3.1. i 1.1.3.2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.1.3.1.

1.1.3.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1.1.3.1., 1.1.3.2 i 1.1.3.4. z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Funduszu.

1.1.4. Fundusz może lokować Aktywa w:

1.1.4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1.1.4.2. certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1.1.4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

1.1.5. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.

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

1.1.7. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt. 1.1.3.1,1.1.3.2. i 1.1.3.4., o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.

1.1.8. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na zasadach określonych w art. 94a Ustawy.

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

1.1.9.1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 100% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;

1.1.9.2. 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;

1.1.9.3. 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;

1.1.9.4. 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.

1.1.10. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

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

1.1.12. 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.

1.1.13. 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.

1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

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

1.2.2. Dokonując alokacji aktywów dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, Fundusz będzie brał pod uwagę:

a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

b) ryzyko kredytowe, a także

c) płynność danego instrumentu.

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

a) ogólne perspektywy rozwoju branży oraz przedsiębiorstwa;

b) bieżącą oraz prognozowaną zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;

c) ryzyko operacyjne oraz finansowe prowadzonej działalności;

d) aktualną wycenę przedsiębiorstwa w relacji do grupy porównywalnych spółek o podobnym profilu działalności;

e) kompetencje kadry zarządzającej;

f) ład korporacyjny;

g) płynność,

h) strategię konkurencyjną przedsiębiorstwa.

1.2.4. 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:

a) rodzaj Instrumentu Pochodnego,

b) wpływ zastosowania Instrumentów Pochodnych na efektywność realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu;

c) 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;

d) 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;

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

f) profil ryzyka inwestycyjnego Instrumentu Pochodnego;

g) wpływ na ryzyko inwestycyjne z perspektywy zagregowanego portfela inwestycyjnego Subfunduszu;

h) sytuację finansowa kontrahenta;

i) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia;

j) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego.

1.2.5. 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.

1.2.6. Głównymi kryteriami doboru lokat:

1.2.6.1. 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,

1.2.6.2. 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 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. 1.1.3.1. 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. Transakcje dotyczące Instrumentów Pochodnych są dokonywane zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Instrumentów Pochodnych.

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

1.5.3.1. zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

1.5.3.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu 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;

1.5.3.3. bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. 1.1.3.1., 1.1.3.2., 1.1.3.4., stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

1.5.3.4. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt. 1.1.3., lub przez rozliczenie pieniężne.

1.5.4. 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:

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

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

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

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

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

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

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

d) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.

1.5.6. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

1.5.7. 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 oraz art. 104 Ustawy uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, w ten sposób że:

1.5.7.1. w przypadku zajęcia przez Fundusz 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;

1.5.7.2. w przypadku zajęcia przez Fundusz 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.

1.5.8. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w pkt. 1.2.4. i 1.2.5., z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

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

1.5.9.1. ryzyko rynkowe Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami ceny, kursu lub wartości Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

1.5.9.2. 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

1.5.9.3. 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;

1.5.9.4. 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;

1.5.9.5. 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;

1.5.9.6. ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu 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;

1.5.9.7. 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;

1.5.9.8. 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, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Fundusz 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie 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 Subfunduszu. 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.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.

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. Fundusz dokonując lokat w dłużne instrumenty finansowe narażony jest szczególnie na możliwość niewypłacalności emitenta. Utrata wiarygodności kredytowej, problemy związane z sytuacją finansową lub perspektywy jego rozwoju mogą przyczynić się do spadku cen emitowanych przez emitenta instrumentów dłużnych oraz niemożliwości wypłacania przez niego kuponów związanych z danym instrumentem finansowym.

Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez fundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Jakiekolwiek opóźnienia lub nieprawidłowości w regulowaniu zobowiązań przez kontrahenta mogą przyczynić się do ponoszenia strat przez Fundusz. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

Na ryzyko kredytowe emitenta ma wpływ ogólna sytuacja makroekonomiczna kraju, sytuacja branży, w której działa, jego pozycja rynkowa, sytuacja finansowa, w szczególności poziom zadłużenia i zdolność generowania gotówki niezbędnej do obsługi zadłużenia, a także dostępność alternatywnych źródeł finansowania. Ryzyko kredytowe obejmuje również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych.

Opisane zdarzenia mogą negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

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

Ryzyko płynności dotyczy ograniczeń w zakresie natychmiastowej, jak i w dowolnym momencie sprzedaży lub kupna określonych kategorii lokat. Opisywane ryzyko wiąże się również z możliwością zawierania transakcji jedynie po cenach, które istotnie odbiegają od aktualnych cen rynkowych. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu. Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Należy podkreślić, że w szczególności, ryzyko płynności lokat jest związane z dokonywaniem lokat w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz inne niż zdematerializowane papiery wartościowe. Ponieważ przedmiotem lokat Funduszu mogą dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może się zdarzać, że niektóre emisje nabywane do portfela będzie cechować niższa płynność rekompensowana potencjalnie wyższą rentownością.

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.

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.

2.1.9. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.10. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

• ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,

• ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

• ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

2.1.11. Ryzyko inwestycji w korporacyjne dłużne papiery wartościowe

Na ryzyko związane z inwestowaniem przez Subfundusz w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, składają się przede wszystkich następujące ryzyka:

- ryzyko kredytowe, opisane w pkt 2.1.2 powyżej,
- ryzyko płynności, opisane w pkt 2.1.4 powyżej,
- ryzyko stóp procentowych, opisane w pkt 2.1.9 powyżej,
- ryzyko zmian wielkości kuponu (przepływów pieniężnych) z obligacji o zmiennym oprocentowaniu; w przypadku inwestycji w instrumenty (obligacje, listy zastawne) o zmiennym oprocentowaniu wielkość otrzymywanych przez Subfundusz odsetek zmienia się cyklicznie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych (w szczególności stopy WIBOR),
- ryzyko zmian wartości obligacji indeksowanych inflacją; wartość rynkowa tego instrumentu zależy od relacji pomiędzy oczekiwaną stopą inflacji w okresie do daty wykupu a rentownością podobnych obligacji o stałym oprocentowaniu; w przypadku gdy spadkowi oczekiwanej inflacji nie towarzyszy spadek rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu albo wzrostowi rentowności obligacji nie towarzyszy wzrost oczekiwanej stopy inflacji, wartość obligacji indeksowanych inflacją spada.

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.

2.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

2.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

2.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

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. 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.

2.2.2.7. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

2.2.2.8. 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.

2.2.2.9. 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.

2.2.2.10. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

2.2.2.11. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276 z późn. zm.)

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, zarząd Towarzystwa, wskazany członek zarządu lub osoba wyznaczona przez zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody zarządu Towarzystwa, wskazanego członka zarządu lub osoby wyznaczonej przez zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

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

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 2-3 lat, oczekują stabilnego wzrostu wartości zainwestowanych środków w średnim terminie oraz akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne, tzn. liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie.

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.

4.1.2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych.

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

4.1.4. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE lub IKZE w wysokościach niższych niż wskazane powyżej, jednak nie niższych niż 10 złotych. Wpłaty w ramach IKE i IKZE mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

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 a także Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone zostały w § 55 i 56 Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika.

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 i zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata manipulacyjna.

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 2% 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. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany do Subfunduszu nie może przekroczyć 2% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.

4.4.6. *(Usunięty)*.

4.4.7. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Oszczędzania, Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle, w tym Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym.

4.4.8. Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz otwarcia Subrejestru w ramach uczestnictwa w Programach w zależności od postanowień odpowiedniego regulaminu i Umowy Dodatkowej, dotyczących Programu, może pobierać:

1) Opłatę Manipulacyjną, o której mowa w § 36 ust. 2 i 3, § 45 ust. 2 i 3 oraz § 54 ust. 2 i 3 Statutu, w zależności od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami w ramach Programu lub

2) Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 6% wpłaty dokonanej lub deklarowanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu.

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

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;

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

4.4.10.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu poprzez wpłatę bezpośrednią;

4.4.10.5. 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 Funduszu – informacja na ten temat będzie udostępniona w Tabeli Opłat.

4.4.12. Uczestnictwo w Programach może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych Opłat Manipulacyjnych pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

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. Ponad wynagrodzenie stałe Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (wynagrodzenie zmienne). Wysokość wynagrodzenia zmiennego wynosi nie więcej niż 10% wyniku wg wzoru określonego poniżej.

Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego tworzy w każdym Dniu Wyceny rezerwę w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

WZd = 10% x LJUd x (WABJUd – WANJUmax),

gdzie:

WZd – Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny „d"

LJUd – Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d"

WABJUd – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d"

WANJUmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1"

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d" stanowi iloczyn:

(1) stawki procentowej wynagrodzenia (max. 10%),

(2) liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d" oraz

(3) różnicy pomiędzy Wartością Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", (pomniejszoną o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d") a najwyższą Wartością Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1".

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d" określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny „d". 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. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.

4.5.2. Na pokrycie wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.

4.5.3. Wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 18 Statutu Funduszu, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.

4.5.4. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 Nr 54 poz. 535 ze zm.), zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

4.5.5. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia stałego lub 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 2,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (wynagrodzenie stałe). 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.

4.6.2. 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. (wynagrodzenie zmienne).

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 2016 r. wyniosła 2 147 tys. zł.

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

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

Nie dotyczy.

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. Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ AGIO Kapitał PLUS

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 Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

1.1.2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w::

1.1.2.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, to jest: Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange,

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

1.1.2.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,

1.1.2.4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1.1.2.1. i 1.1.2.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.1.2.1., lub

1.1.2.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1.1.2.1., 1.1.2.2. i 1.1.2.4. z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Subfunduszu.

1.1.3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1.1.3.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

1.1.3.2. certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1.1.3.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

- pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

1.1.4. Papiery wartościowe, o których mowa w pkt. 1.1.2.2., powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.

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

1.1.6. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt. 1.1.2.1., 1.1.2.2. i 1.1.2.4., o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.

1.1.7. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na zasadach określonych w art. 94a Ustawy.

1.1.8. 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.

1.1.9. 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 o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.1.10. 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 ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.1.11. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

1.1.12. Fundusz będzie lokował przynajmniej 66 % wartości Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i przynajmniej 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego.

1.1.13. Fundusz będzie lokował nie więcej niż 24 % wartości Aktywów Subfunduszu w inne niż określone w pkt. 1.1.12. instrumenty finansowe.

1.1.14. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych, obligacji wymiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub innych praw umożliwiających nabycie lub objęcie akcji przyznanych w wyniku nabycia lub posiadania obligacji, w tym obligacji emitowanych z warrantem subskrypcyjnym, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Funduszu.

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

1.1.16. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.

1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1.2.1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest maksymalizacja zysku z inwestycji przy zadanym ryzyku.

1.2.2. W odniesieniu do Dłużnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez spółki prawa handlowego będą brane pod uwagę:

a) perspektywy wzrostu wartości lokaty,

b) sytuacja makroekonomiczna danego kraju, w tym oczekiwania co do kształtowania się poziomu stóp procentowych,

c) atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynku, którego inwestycja ma dotyczyć,

d) bieżąca i przyszła sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna podmiotu,

e) ocena jakości działań podejmowanych przez zarząd,

f) wartość rynkowa posiadanych przez podmiot aktywów,

g) polityka w zakresie wypłaty dywidend,

h) przewagi konkurencyjne podmiotu,

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

j) analiza techniczna, o ile lokata jest notowana na rynku regulowanym,

k) wrażliwość zmiany wartości danej lokaty na zmiany podstawowych czynników otoczenia makroekonomicznego,

l) ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych.

1.2.3. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, przy wyborze i doborze lokat będą brane pod uwagę:

a) rodzaj instrumentu pochodnego

b) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,

c) płynność instrumentu pochodnego,

d) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,

e) relacja ceny rynkowej instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,

f) koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,

g) kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.

1.2.4. W odniesieniu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, przy wyborze i doborze lokat będą brane pod uwagę:

a) rodzaj instrumentu pochodnego,

b) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,

c) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,

d) sytuacja finansowa strony umowy (kontrahenta),

e) relacja ceny instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,

f) koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,

g) kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.

1.2.5. W odniesieniu do Dłużnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów bankowych będą brane pod uwagę:

a) analiza rynku stóp procentowych,

b) bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,

c) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,

d) analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,

e) ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty zagraniczne.

1.2.6. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa będą brane pod uwagę:

a) perspektywy wzrostu wartości lokaty,

b) polityka inwestycyjna odpowiadająca polityce inwestycyjnej Subfunduszu,

c) warunki cenowe dokonywania transakcji,

d) analiza historycznych wyników, opłaty pobierane za zarządzanie,

e) stabilność zespołu zarządzającego,

f) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu.

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 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. 1.1.2.1. oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

1.5.2. 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.

1.5.3. Realizacja sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu odbywać się będzie poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:

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

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

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

1.5.4. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, o których mowa w pkt. 1.5.1., pod warunkiem, że:

1.5.4.1. zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;

1.5.4.2. 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 albo 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 Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

1.5.4.3. bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. 1.1.2.1., 1.1.2.2. i 1.1.2.4., stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz,

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

1.5.5. Fundusz może dokonywać na rzecz Subfunduszu lokat w Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1.5.5.1. suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia analogicznej pozycji w instrumencie bazowym;

1.5.5.2. cena nabycia / zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego;

1.5.5.3. płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego;

1.5.5.4. krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.

1.5.6. 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. Nr 0, poz. 537), przy czym:

1.5.6.1. 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,

1.5.6.2. wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z jednym 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 Funduszu, 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,

1.5.6.3. wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do pojedynczej transakcji zawartych z jednym kontrahentem, nie może przekroczyć 2,5% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 5% wartości Aktywów Subfunduszu. Wartość ta może podlegać redukcji, o ile Kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych Papierach Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego.

1.5.7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

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

1.5.8.1. ryzyko rynkowe Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami ceny, kursu lub wartości Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

1.5.8.2. 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

1.5.8.3. 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;

1.5.8.4. 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;

1.5.8.5. 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;

1.5.8.6. ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu 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;

1.5.8.7. 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;

1.5.8.8. 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, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Fundusz 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie 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 Subfunduszu. 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 Subfundusz 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 Funduszu lokowane będą z zachowaniem limitów inwestycyjnych określonych w Statucie.

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 Fundusz 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, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez fundusz transakcji, a także ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

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. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawiera transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników Subfunduszu. 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. 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.

2.2.2.7. 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 Subfundusz.

2.2.2.8. 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.

2.2.2.9. 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.

2.2.2.10. 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 Funduszu.

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

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, dla inwestorów poszukujących alternatywy dla lokat bankowych, ceniących bezpieczeństwo i stabilny wzrost oszczędności, przy jednoczesnym zapewnieniu dużej płynności środków. Przewidywany niski stopień korelacji z tradycyjnymi klasami aktywów (akcje, obligacje) sprawia, że Subfundusz jest przeznaczonym także dla inwestora poszukującego instrumentów pozwalających na efektywną dywersyfikację portfela inwestycyjnego. Sugerowany okres inwestycji w Fundusz wynosi minimum sześć miesięcy..

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 (sto) złotych.

4.1.2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych.

4.1.3. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE i Uczestników IKZE w wysokości niżej niż wskazana w pkt. 4.1.1. 4.1.2.

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 a także Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone zostały w § 64 i 65 Statutu Funduszu.

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 2016 r. wyniosła 2,02 %.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok (uwzględniając, iż dotyczy to okresu przed przekształceniem Agio Kapitał Plus FIO w Subfundusz AGIO Kapitał PLUS wydzielony w ramach Funduszu).

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. Towarzystwo pobiera Opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz za otwarcie Rejestru. W ramach prowadzenia IKE lub IKZE oraz Programów, Towarzystwo może pobierać także Opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

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 1% 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. (Usunięty).

4.4.6. (Usunięty).

4.4.7. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany do Subfunduszu nie może przekroczyć 1% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.

4.4.8. (Usunięty).

4.4.9. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Oszczędzania wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle, w tym Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym.

4.4.10. W ramach prowadzenia IKE, IKZE oraz Programów może być pobierana opłata przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wpłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz otwarcia Subrejestru w ramach uczestnictwa w Programach, IKE i IKZE w zależności od postanowień odpowiedniego regulaminu i Umowy Dodatkowej, dotyczących Programu, IKE i IKZE może pobierać:
1) Opłatę Manipulacyjną, o której mowa w § 17 ust. 2 i 3 Statutu lub
2) Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 6% wpłaty dokonanej lub deklarowanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu, IKE i IKZE niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy subfunduszami lub funduszami w ramach Programu, IKE, IKZE.

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

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

4.4.10.1. w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu;

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

4.4.10.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu poprzez wpłatę bezpośrednią;

4.4.10.5. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

4.4.13. 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.

4.4.14. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Funduszu nie pobiera się Opłaty manipulacyjnej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa tego Funduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Funduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Funduszu, 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.

4.4.15. 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 na jego żądanie

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 (Wynagrodzenie Zmienne). Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego wynosi nie więcej niż 10% wyniku wg wzoru określonego poniżej. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym algorytmem:

WZd = 10% x LJUd x (WABjud – WANjumax),

gdzie:

WZd – Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne w dniu „d"

LJUd – Liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu „d"

WABjud – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu „d", pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu „d", z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej w dniu „d"

WANjumax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do dnia „d-1"

4.5.2. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w dniu „d" określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień „d". 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. Wynagrodzenie Zmienne zostanie wypłacone na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.

4.5.3. Wynagrodzenie Zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 18 ust. 9 Statutu Funduszu w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.

4.5.4. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia stałego lub 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 1,6% 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. Na pokrycie Wynagrodzenia stałego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.

4.6.4. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 18 ust. 9 Statutu, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.

4.6.5. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu Wynagrodzenia za zarządzanie lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

4.6.6. Ponad wynagrodzenie określone powyżej Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, o którym mowa w pkt 4.5. (wynagrodzenie zmienne).

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

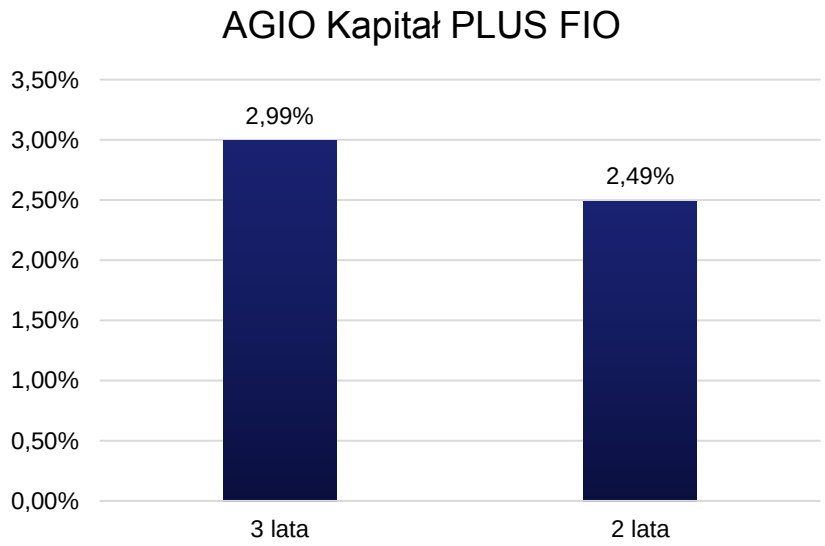
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

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 2016 r. wyniosła 184 521 tys. zł (okres przed przekształceniem Agio Kapitał Plus FIO w Subfundusz AGIO Kapitał PLUS wydzielony w ramach Funduszu).

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



Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata i 3 lata (obejmuje okres przed przekształceniem Agio Kapitał Plus FIO w Subfundusz AGIO Kapitał PLUS wydzielony w ramach Funduszu). Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji 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

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

Nie dotyczy.

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. Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym

Nie dotyczy.

DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

mBank S.A.
ul. Senatorska 18
00-950 Warszawa
Polska

Tel.: (+48 22) 829 04 33
Fax: (+48 22) 829 0399
e-mail: kontakt@mbank.pl
Internet: www.mbank.pl
Infolinia: 801 300 800

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:

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) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
4) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszy i wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
5) zapewnienie, aby dochody Funduszu, w tym dochody Subfunduszy były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
6) wykonywanie poleceń i instrukcji rozliczeniowych Funduszu, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa Statutem lub postanowieniami umowy z Depozytariuszem;
7) wykonywanie innych obowiązków przewidzianych przepisami prawa, w tym dokonanie likwidacji Funduszu.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie powyższych obowiązków Funduszu, 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:

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) reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa;
3) dokonania likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli Komisja nie wyznaczy innego likwidatora;
4) wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji;
5) zapewnienia zgodnego z prawem i Statutem odkupywania Jednostek Uczestnictwa od Uczestników;

6) zapewnienia terminowego rozliczania umów Uczestników z Funduszem;
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:

1) otwierania i prowadzenia rachunków:
   a) rozliczeniowych, zarówno bieżących jak i pomocniczych;
   b) 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.
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) 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;
4) transakcji walutowych których termin rozliczenia, oznaczony jest jako: Overnight, TommorowNext, 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 pkt 3.1. będą brane pod uwagę następujące kryteria oceny:

1) cena i koszty transakcji,
2) termin rozliczenia transakcji,
3) ograniczenia w wolumenie transakcji,
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

W zakresie Subfunduszy AGIO Akcji PLUS, AGIO Pieniężny PLUS oraz AGIO Stabilny PLUS pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa prowadzą (firma/nazwa, siedziba, adres podmiotu oraz zakres świadczonych usług):

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

Netfund.pl Sp. z o.o.

a) z siedzibą w Kobierzycach, przy ulicy Świerkowej 1F lok. 10, tel. (71) 70 70 432

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

W zakresie Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa prowadzi (firma/nazwa, siedziba, adres podmiotu oraz zakres świadczonych usług):

mBank S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18, tel. (22) 829-00-00

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie innych zleceń i dyspozycji
- przekazywanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu
- identyfikowanie Uczestników i Potencjalnych Uczestników składających zlecenie
- 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

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

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

Alior Bank S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Łopuszańska 38d, tel. (22) 555-22-22

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

Netfund.pl Sp. z o.o.

a) z siedzibą w Kobierzycach, przy ulicy Świerkowej 1F lok. 10, tel. (71) 70 70 432

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

AHL Polska 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

Dom Maklerski W Investments S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Prostej 32, tel. (22) 11 66 666

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

Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 68, tel. (22) 892 04 68

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

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

Raiffeisen Bank Polska S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20, tel. 22 585-20-00

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

Getin Noble Bank S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, tel. (22) 203 03 03

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

Dom Maklerski mBanku S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Wspólnej 47/49, tel. (22) 697-47-00, 697-49-00, 697-47-03

b) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji
- przesyłanie do Agenta Transferowego wszystkich zleceń i dyspozycji
- przyjmowanie wpłat na pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa

Chandryko Dąbrowski Matczuk Kancelaria Finansowa Sp. z o.o.

a) z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 29, tel. (22) 490 49 18

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

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

IDF Sp. z o.o. SKA

a) z siedzibą w Katowicach, przy ul. Jagiellońskiej 5/1, tel. (32) 218 03 80

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

Platinum Fund 24 S.A.

a) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 80/82, tel. (32) 218 03 8022) 661 54 47

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

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

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik

ul. Bukowińska 26 B lok. U2, 02-703 Warszawa

tel.: 22 85 22 882, faks: 22 85 22 881

e-mail: biuro@meritumgrupa.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, Pl. 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 Towarzystwie zajmuje się Departament Sprzedaży we współpracy z innymi jednostkami organizacyjnymi Towarzystwa lub podmiotami zewnętrznymi zaangażowanymi w proces 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

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. Depozytariusz	mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie prowadzący rejestr Aktywów Funduszu;
1.6a. Dłużne Papiery Wartościowe	zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie prawa polskiego lub obcego, w tym w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne i certyfikaty depozytowe;
1.7. 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;
1.8. Dzień roboczy	każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
1.9. 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 dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie;
1.10. IKE, Indywidualne Konto Emerytalne	indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKE;
1.11. IKZE, Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego	indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKZE;
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	papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie

	Pieniężnego	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 oraz w przypadku uczestnictwa w Programach, IKE lub IKZE – także przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;
1.20.	**Opłata wyrównawcza**	rodzaj Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku realizacji zlecenia zamiany;
1.21.	**Program**	PPE, PPI, PSO, odpowiedni program, realizowany na zasadach określonych w § 25 Statutu;
1.22.	**PPE, Pracowniczy Program Emerytalny**	pracowniczy program emerytalny, realizowany na zasadach określonych w § 25 ust. 3 Statutu zgodnie z przepisami Ustawy o PPE;
1.23.	**PPI, Pracowniczy Program Inwestycyjny**	pracowniczy program inwestycyjny, realizowany na zasadach określonych w § 25 ust. 4 Statutu;
1.24.	**PSI, Program Systematycznego Oszczędzania**	program systematycznego oszczędzania, realizowany na zasadach określonych w § 25 ust. 2 Statutu;
1.25.	**Prospekt**	niniejszy prospekt informacyjny Funduszu;
1.25a.	**Regulamin IKE lub Regulamin IKZE**	regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych lub regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE;
1.26.	**Rejestr Uczestników**	elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników w ramach Rejestru Uczestników, Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników dla Subfunduszu;
1.27.	**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;
1.28.	**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;
1.29.	**Statut**	Statut Agio PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
1.30.	**Subfundusz**	nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną;

1.31. Subrejestr	elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w Subfunduszu;
1.32. Subrejestr małżeński	rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków
1.33. 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;
1.34. Towarzystwo	AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
1.35. 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,
1.36. 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;
1.36a. Uczestnik IKE lub Uczestnik IKZE lub Oszczędzający	osoba fizyczną, która gromadzi środki na IKE lub IKZE;
1.37. Umowa Dodatkowa	umowa Programu, lub umowa o składanie zleceń przez telefon lub internet, lub inna umowa zawarta z Uczestnikiem przez Fundusz lub Towarzystwo, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej;
1.38. Umowa o prowadzenie IKE	umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE;
1.39. Umowa o prowadzenie IKZE	umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE;
1.40. Ustawa o funduszach inwestycyjnych lub Ustawa	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
1.41. Ustawa o IKE i IKZE	ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;
1.42. Ustawa o obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
1.43. Ustawa o PPE	ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych;
1.44. Wartość Aktywów Netto Funduszu	wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
1.45. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu	wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu;
1.46. 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. Statut Funduszu

STATUT

AGIO PLUS 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) **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;

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;

6) **Depozytariusz** - mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu i Subfunduszy;

6a) **Dłużne Papiery Wartościowe** – zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie prawa polskiego lub obcego, w tym w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne i certyfikaty depozytowe;

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 dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie;

10) **IKE, Indywidualne Konto Emerytalne** – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKE;

11) **IKZE, Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego** - indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKZE;

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;

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),

d) 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;

14) Jednostka Uczestnictwa - prawo Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu;

15) Kluczowe Informacje dla Inwestorów – dokument aktualne kluczowe informacje dla inwestorów, zawierające informacje o podstawowych cechach danego Subfunduszu;

16) Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego,

17) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;

18) OECD - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

19) Opłata Manipulacyjna - opłata pobierana przy otwarciu Subrejestru i zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz w przypadku uczestnictwa w Programach, IKE lub IKZE – także przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

20) Opłata Wyrównawcza - rodzaj Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku realizacji zlecenia konwersji lub zamiany;

21) Program – PPE, PPI, PSO, odpowiedni program, realizowany na zasadach określonych w § 25 Statutu**;**

22) PPE, Pracowniczy Program Emerytalny – pracowniczy program emerytalny, realizowany na zasadach określonych w § 25 ust. 3 Statutu zgodnie z przepisami Ustawy o PPE**;**

23) PPI, Pracowniczy Program Inwestycyjny – pracowniczy program inwestycyjny, realizowany na zasadach określonych w § 25 ust. 4 Statutu**;**

24) PSO, Program Systematycznego Oszczędzania – program systematycznego oszczędzania, realizowany na zasadach określonych w § 25 ust. 2 Statutu**;**

25) Prospekt Informacyjny - prospekt informacyjny Funduszu;

25a) Regulamin IKE lub Regulamin IKZE – regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych lub regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE;

26) Rejestr Uczestników - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników oraz zdarzeń dotyczących wszystkich Uczestników; w ramach Rejestru Uczestników, Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników dla Subfunduszu;

27) Rozporządzenie w sprawie Instrumentów Pochodnych - rozporządzenie 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. Nr 0, poz. 537);

28) Statut - Statut AGIO PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

29) Subfundusz - nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną;

30) Subrejestr - elektroniczna ewidencja danych oraz zdarzeń dotyczących jednego Uczestnika w Subfunduszu;

31) Subrejestr małżeński - rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków;

32) 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;

33) Towarzystwo - AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,

34) 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;

35) 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;

35a) Uczestnik IKE lub Uczestnik IKZE lub Oszczędzający – osoba fizyczną, która gromadzi środki na IKE lub IKZE;

36) **Umowa Dodatkowa** – umowa Programu, lub umowa o składanie zleceń przez telefon lub internet, lub inna umowa zawarta z Uczestnikiem przez Fundusz lub Towarzystwo, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej;

37) **Umowa o prowadzenie IKE** – umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. nr 116, poz. 1205 z późn. zm.);

38) **Umowa o prowadzenie IKZE** - umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy o IKE i IKZE);

39) **Ustawa o IKE i IKZE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. nr 116, poz. 1205 z późn. zm.);

40) **Ustawa, Ustawa o funduszach inwestycyjnych** - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

41) **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

42) **Ustawa o PPE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. nr 116, poz. 1207 z późn. zm.);

43) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;

44) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** - wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu;

45) **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 PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej w Statucie "Funduszem". Fundusz może używać nazwy skróconej AGIO PLUS FIO.

2. Fundusz jest 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 Statucie i w Ustawie.

5. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

§ 3. Subfundusze.

1. Fundusz składa się z Subfunduszy o nazwach:

1) „AGIO Akcji PLUS",

2) „AGIO Pieniężny PLUS",

3) „AGIO Stabilny PLUS",

4) „AGIO Kapitał PLUS" (subfundusz powstały z przekształcenia funduszu inwestycyjnego Agio Kapitał PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w subfundusz Funduszu).

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, Pl. 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 wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa, z których co najmniej jeden powinien pełnić funkcję prezesa zarządu lub wiceprezesa zarządu.

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 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. Depozytariuszem Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18. 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 prowadzenie rejestru Aktywów 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 Subfunduszy AGIO Akcji PLUS, AGIO Pieniężny PLUS, AGIO Stabilny PLUS.

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat, w wysokości nie niższej niż 4.000.000 PLN (słownie: cztery miliony złotych), przy czym do utworzenia każdego z Subfunduszy konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych).

2. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez następujące Subfundusze:

1) AGIO Akcji PLUS,

2) AGIO Pieniężny PLUS,

3) AGIO Stabilny PLUS.

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest utworzenie wszystkich Subfunduszy wymienionych w pkt 1-3 powyżej.

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 następnym dniu i nie później niż w 180 dniu po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 30 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 § 24 ust. 1.

7. Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż minimalna wpłata określona w § 13 ust. 3.

8. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 PLN (słownie: sto złotych).

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. 13, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

16. 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.

17. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 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.

18. 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 za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz za otwarcie Subrejestru.

19. 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. 18.

20. O niedojściu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w § 24 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.

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu.

§ 8. Uczestnicy.

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa 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.

§ 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. 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.

6. Uczestnik zachowuje numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników nawet po odkupieniu od niego wszystkich Jednostek Uczestnictwa.

7. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach wspólnego Subrejestru małżeńskiego.

8. 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.

9. Odwołanie oświadczeń, o których mowa w ust. 8, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.

10. Dane dotyczące Uczestnika oszczędzającego na IKE lub IKZE i środków gromadzonych przez niego na IKE lub IKZE ewidencjonowane są na wyodrębnionych Rejestrach.

11. Fundusz może dokonać blokady Subrejestru na żądanie Uczestnika Funduszu polegającej na uniemożliwieniu składania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze. Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu wskazanego przez Uczestnika Funduszu. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. Blokada Subrejestru nie wpływa na wykonanie zleceń nabycia, odkupienia i konwersji otrzymanych przez Agenta Transferowego przed dniem otrzymania oświadczenia o blokadzie Subrejestru.

12. 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.

13. 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.

14. 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. Zlecenie konwersji realizowane jest pod warunkiem że będzie złożone przez Uczestnika i że zastawnik wyrazi pisemną zgodę na jego realizację. 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.

15. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Rejestru Uczestnika i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: nabycie, transfer, konwersja i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

16. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; -

2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Postanowienie zdania poprzedzającego nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wspólnym Subrejestrze małżeńskim. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa powyżej, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu. Dyspozycja, o której mowa w pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

§ 11. Zgromadzenie Uczestników.

2. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:

1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz 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.

3. 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.

4. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa.

5. 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.

6. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

7. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 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.

8. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

9. Uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

10. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.

11. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

12. 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.

13. 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.

14. 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.

15. 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.

16. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

17. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

§ 12. Jednostka Uczestnictwa.

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika określone w Ustawie i Statucie.

2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na każde żądanie Uczestnika Funduszu lub osoby uprawnionej.

4. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

5. 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.

6. Zamiar podziału Jednostek Uczestnictwa ogłaszany jest w sposób określony w § 24 ust. 1, na co najmniej na 14 dni przed podziałem.

7. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.

8. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

9. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

§ 13. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny

2. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie nie może być dłuższy niż 7 dni.

3. Pierwsza i każda kolejna wpłata przez Uczestnika środków pieniężnych do Subfunduszu, określona jest odpowiednimi postanowieniami Statutu odnoszącymi się do poszczególnych Subfunduszy. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE lub IKZE w wysokościach niższych niż wskazane w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy.

4. Wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich. --------

5. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa wymaga wpłaty środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu i złożenia stosownego oświadczenia woli (zlecenie nabycia) u Dystrybutora. 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 (wpłata bezpośrednia).

6. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym spełnione zostały łącznie dwa warunki: Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu. W przypadku wpłaty bezpośredniej, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał od Depozytariusza informację o wpłynięciu środków na rachunek Funduszu.

7. W przypadku osoby zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE lub IKZE, zawarcie z Funduszem Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE jest równoznaczne ze złożeniem pierwszego zlecenia nabycia Jednostek, z zastrzeżeniem postanowień poniższych. W przypadku, w którym zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE nie jest uprawniony do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonane - po zawarciu Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE – za pośrednictwem Dystrybutora lub w trybie wpłaty środków pieniężnych z rachunku bankowego osoby zawierającej Umowę o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo (przez co rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową) prowadzony przez Depozytariusza bądź inny rachunek wskazany przez Towarzystwo, w tym rachunek Towarzystwa. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków danych wystarczających do identyfikacji Uczestnika IKE lub IKZE, w tym imienia i nazwiska, numeru IKE lub IKZE, numeru PESEL oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Towarzystwo. Dokonanie wpłaty jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

8. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na Wspólny Rejestr Małżeński. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

9. Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym w ramach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, są określone w Prospekcie Informacyjnym. W przypadku zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów oraz IKE i IKZE szczegółowe warunki są określone także w umowach (regulaminach) dotyczących tych Programów i IKE lub IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach tego Programu powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami).

§ 14. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.

2. Termin, w jakim Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni.

3. Fundusz 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 kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

4. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu z Dnia Wyceny, na który Jednostki są odkupywane.

5. Wypłaty tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.----

6. 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 Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, ----------

4) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa dostępnych w Rejestrze.

7. 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.**-**

§ 15. Opłaty Manipulacyjne.

1. Towarzystwo pobiera Opłatę Manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz za otwarcie Subrejestru.

2. Towarzystwo nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem uczestnictwa w Programach oraz IKE i IKZE, w których może być pobierana Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

3. Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach i w przypadkach określonych w Prospekcie Informacyjnym.

4. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Oszczędzania, Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle, w tym Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym. Szczegółowe zapisy dotyczące Opłat Manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Programach są określone w § 25 Statutu.

5. Tabela Opłat zawierająca aktualną wysokość Opłaty manipulacyjnej jest udostępniana we wszystkich Punktach Obsługi Funduszu i na stronie internetowej www.agiofunds.pl.

§ 16. Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Blokady.

1. Fundusz inwestycyjny może zawiesić Zbywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla każdego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.

2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 (dwóch) 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 Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, 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 (sześć) miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

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

5. Ponadto, w odniesieniu do Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS:

1) w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy kwotę 200.000.000,00 (dwieście milionów) złotych, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. W decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przypadający nie wcześniej niż na 7 (siódmy) dzień po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2) w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z powodu zaistnienia okoliczności wskazanej w pkt. 1), Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu zmniejszy się poniżej kwoty określonej w pkt. 1) oraz wówczas wyznaczany jest w drodze decyzji dzień wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przypadający nie wcześniej niż

na 1 (pierwszy) dzień i nie później niż na 7 (siódmy) dzień po dniu ogłoszeniu o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

3) decyzje, o których mowa w pkt. 1) i 2) podejmowane są w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa;

4) Fundusz ogłosi odpowiednio o zawieszeniu zbywania oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji;

5) w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

a) Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ani zleceń konwersji obejmujących nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu otrzymanych od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (wyłączając ten dzień),

b) Fundusz będzie zwracał środki pieniężne wpłacone tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu otrzymane od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (wyłączając ten dzień) oraz środki pieniężne przyjęte w tym okresie przez Dystrybutorów.

6. Do terminów, o których mowa w § 13 ust. 2 oraz § 14 ust. 2, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

7. 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 polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń, w wyniku których następuje zmniejszenie salda rejestru. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. Szczegółowe zasady ustanawiania i odwołania blokady są określone w Prospekcie Informacyjnym.

§ 17. Zamiana Jednostek Uczestnictwa.

1. 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. Dodatkowo, stawka Opłaty wyrównawczej nie może przekroczyć wartości określonych odpowiednio dla każdego Subfunduszu.

2. *(Usunięty).*

3. W przypadku określonym w ust. 1 w związku z zamianą nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4. *(Usunięty).*

5. Realizacja zleceń zamiany, następuje jedynie w przypadku, gdy środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, wpłyną uprzednio na rachunek Subfunduszu docelowego.

§ 18. Świadczenia dodatkowe.

1. Z zastrzeżeniem ust. 8, prawo do Świadczenia dodatkowego przysługuje każdemu Uczestnikowi pod warunkiem podpisania z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz gdy wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Funduszu, w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie nie będzie mniejsza niż 3.000.000 (trzy miliony) PLN, z zastrzeżeniem że Uczestnik zachowuje prawo do Świadczenia dodatkowego w sytuacji gdy spadek wartości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Funduszu w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie poniżej 3.000.000 (trzy miliony) PLN jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu oraz nie dokonano w tym okresie żadnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu posiadanych przez tego Uczestnika.

2. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu wartości Jednostek Uczestnictwa, która uprawnia Uczestnika do otrzymania Świadczenia dodatkowego. Długość okresu rozliczeniowego określona jest w umowie, o której mowa w ust. 1, i może być ustanowiona w szczególności jako miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny okres rozliczeniowy. Strony umowy, o której mowa w ust. 1, mogą ustalić inną długość okresu

rozliczeniowego, z tym zastrzeżeniem, że okres rozliczeniowy nie może być krótszy niż miesiąc.

3. Wysokość Świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Świadczenie dodatkowe wypłacane jest przez Towarzystwo.

4. Wysokość Świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika, zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego.

5. Spełnienie Świadczenia dodatkowego dokonywane jest zgodnie z umową z Uczestnikiem, o której mowa w ust. 1:

1) poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia,

2) wypłatę świadczenia w formie pieniężnej.

6. Realizacja świadczenia następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w ust. 1, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego.

7. Świadczenie dodatkowe przysługuje również Uczestnikom Funduszu w ramach Programów, o ile spełnione zostaną warunki określone w niniejszym paragrafie. W takich przypadkach zasady obliczania, wysokość i sposób wypłaty Świadczenia dodatkowego określa odpowiednia Umowa Dodatkowa dotycząca danego Programu.

8. W odniesieniu do Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS, prawo do Świadczenia dodatkowego przysługuje każdemu Uczestnikowi Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS pod warunkiem podpisania z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz gdy wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS, w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, nie będzie mniejsza niż 10.000.000 (dziesięć milionów) PLN, z zastrzeżeniem że Uczestnik zachowuje prawo do Świadczenia dodatkowego w sytuacji gdy spadek wartości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie poniżej 10.000.000 (dziesięć miliony) PLN jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS oraz nie dokonano w tym okresie żadnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS posiadanych przez tego Uczestnika. Szczegółowe warunki przyznawania Świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w zdaniu 1.

9. Szczegółowe warunki przyznawania Świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1 oraz ust. 8.

§ 19. Potwierdzenia.

1. Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. Potwierdzenie, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, 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, lub

4) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).

3. 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.

4. Potwierdzenia dotyczące transakcji w ramach Programów mogą być przekazywane w terminach i w sposób określony w Umowie Dodatkowej.

5. 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.

6. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:

1) datę wydania potwierdzenia,

2) nazwę Funduszu,

3) dane identyfikujące Uczestnika,

4) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

5) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa,

6) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,

7) w przypadku IKE lub IKZE, informacje określone w Umowie o prowadzenie IKE lub w Umowie o prowadzenie IKZE.

ROZDZIAŁ V. Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy.

§ 20. 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 dotyczącymi kosztów danego Subfunduszu.

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.

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. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. 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 Fundusz transakcji na danym rynku.

ROZDZIAŁ VI. Łączenie i likwidacja Subfunduszy.

§ 21. 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 § 24 ust. 7.

§ 22. Likwidacja Subfunduszy.

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.

2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku wystąpienia co najmniej jednej z następujących przesłanek:

1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) PLN, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy od utworzenia Subfunduszu;

2) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach określonych w ust. 2 podejmuje Towarzystwo działające w imieniu Funduszu.

4. W przypadkach, o których mowa ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

5. W przypadku rozwiązania Funduszu wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji.

6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.

7. 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 § 24 ust. 1;

5) Towarzystwo wzywa wierzycieli Subfunduszu, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem, do zgłaszania roszczeń w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 4 powyżej.

6) Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu;

7) 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;

8) 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;

9) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego;

8. Koszt likwidacji danego Subfunduszu jest kosztem tego Subfunduszu.

9. Należności likwidowanego Subfunduszu ustalane są zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich postanowieniach Statutu odnoszących się do kosztów Subfunduszu.

ROZDZIAŁ VII. Zasady rozwiązania Funduszu.

§ 23. 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.

§ 24. 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 publikuje Prospekt Informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu, a także jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy na stronie internetowej Towarzystwa, o której mowa w ust. 1. Półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy będą publikowane w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Prospekt Informacyjny i 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. 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. O zamiarze połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym albo zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłosi w dzienniku, o którym mowa w ust. 6.

ROZDZIAŁ IX. Programy, Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego.

§ 25. Programy.

1. Fundusz może samodzielnie lub z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo prowadzić Programy wymienione w niniejszym paragrafie.

2. Fundusz może prowadzić Programy Systematycznego Oszczędzania (**PSO**) na następujących zasadach:

1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach PSO odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej Umowie Dodatkowej, nazywanej w treści Statutu „**Umową PSO**"; przez zawarcie umowy rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika Funduszu o przyjęciu regulaminu PSO oraz ewentualnie dokonanie innych czynności wymaganych regulaminem PSO;

2) uczestnictwo w PSO może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszy lub minimalnej wysokości wpłat lub czasu trwania uczestnictwa.

3) umowa (regulamin) PSO powinna w szczególności określać nazwę PSO, wysokość wpłat Uczestnika PSO, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się systematycznie inwestować środki, zasady pobierania Opłat Manipulacyjnych, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu.

3. Fundusz może prowadzić Pracownicze Programy Emerytalne (PPE) zgodnie z zasadami przewidzianymi w Ustawie o

PPE. Szczegółowe warunki PPE określa umowa zawarta przez Fundusz z pracodawcą, zwana w treści Statutu „Umową PPE", która określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty Manipulacyjnej.

4. Fundusz może prowadzić Pracownicze Programy Inwestycyjne (PPI) na następujących zasadach:

1) przepisy Statutu dotyczące PSO i PPE stosuje się odpowiednio do PPI,

2) wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę uczestników PPI.

5. Uczestnictwo w Programach może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych Opłat Manipulacyjnych pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6. Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz otwarcia Subrejestru w ramach uczestnictwa w Programach w zależności od postanowień odpowiedniego regulaminu i Umowy Dodatkowej, dotyczących Programu, może pobierać:

1) Opłatę Manipulacyjną, o której mowa w § 36 ust. 2 i 3, § 45 ust. 2 i 3 oraz § 54 ust. 2 i 3 Statutu, w zależności od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami w ramach Programu lub

2) Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż **6%** wpłaty dokonanej lub deklarowanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu.

7. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Oszczędzania wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle, w tym Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym.

8. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach uczestnictwa w Programach wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie Dodatkowej.

§ 26. Indywidualne konta emerytalne.

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie Umowy o prowadzenie IKE.

2. Umowa o prowadzenie IKE określa:

1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację,

2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,

3) sposób postępowania Funduszu w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat, ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE,

4) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika będącego stroną Umowy o prowadzenie IKE o środkach zgromadzonych na IKE,

5) okres wypowiedzenia umowy,

6) termin dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,

7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w niniejszym Statucie Opłat Manipulacyjnych i Opłat Wyrównawczych,

8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,

9) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,

10) inne postanowienia wymagane przepisami prawa.

3. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 7, tj. określone w Statucie Opłaty Manipulacyjne, Opłaty Wyrównawcze ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 8, stanowiąca formę opłaty wskazanej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE.

4. Uczestnictwo w IKE może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika Opłat Manipulacyjnych pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach IKE, przy czym wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz otwarcia Subrejestru w ramach uczestnictwa w IKE, w zależności od postanowień Regulaminu IKE może pobierać:

1) Opłatę Manipulacyjną, o której mowa w § 36 ust. 2 i 3, § 45 ust. 2 i 3 oraz § 54 ust. 2 i 3 Statutu, w zależności od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami w ramach IKE lub

2) lub Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty dokonanej lub deklarowanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE albo jednorazowej kwoty 600 (sześćset) złotych, niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach IKE.

5. Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKE Towarzystwo może:

1) zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8,

2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8,

3) odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8,

4) uzależnić pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8, od wystąpienia określonych okoliczności.

6. Obciążenie Uczestnika Funduszu opłatą, o której mowa w ust. 2 pkt 8, nie może prowadzić do sytuacji, w której Uczestnik ponosiłby konsekwencje niewypełnienia warunków na skutek zaistnienia okoliczności niezależnych od Uczestnika, przy czym przez okoliczności niezależne od Uczestnika rozumie się wyłącznie sytuacje, gdy nastąpiła istotna zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu, do którego Uczestnik dokonuje wpłat w ramach IKE, Fundusz zaprzestał prowadzenia IKE lub wystąpiły przesłanki likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.

7. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt. 2 – 9 uregulowane są w Regulaminie IKE, który po zawarciu Umowy o prowadzenie IKE staje się jej integralną częścią. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z Regulaminem IKE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE. Regulamin IKE dostępny jest w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa oraz u Dystrybutorów.

8. Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.

9. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora lub upoważniony przez Fundusz podmiot nieuprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy podmiot zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKE nie jest uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zawarcie Umowy o prowadzenie IKE nie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; w takim przypadku w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa niezbędne jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

10. Umowa o prowadzenie IKE wchodzi w życie z dniem podpisania, o ile strony nie ustalą inaczej. Wpłaty na IKE mogą być dokonywane począwszy od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy o IKE i IKZE.

11. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła szesnaście lat.

12. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych subrejestrów małżeńskich.

13. W ramach Umowy o prowadzenie IKE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKE Uczestnika.

14. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo, jeżeli jednostki uczestnictwa funduszu, do którego dokonywana jest konwersja, również zapisywane są na IKE Uczestnika.

15. Osoba zawierająca Umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób (osoba uprawniona), którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku niewskazania osób, którym mają zostać wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy.

16. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu pięćdziesiątego piątego roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w pięciu dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na pięć lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 roku przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty. Wypłata środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na IKE jest dokonywana

również na wniosek osoby uprawnionej, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

17. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty z prowadzonego dla niej IKE nie może ponownie założyć indywidualnego konta emerytalnego, o którym mowa w Ustawie o IKE i IKZE.

18. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:

1) na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,

2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,

3) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,

4) na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 15, albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

19. Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest zamiana Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami lub konwersja pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi indywidualne konta emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE dla Uczestnika Funduszu, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach.

20. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE następuje w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, w przypadkach i na warunkach wskazanych w Umowie o prowadzenie IKE, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Uczestnik Funduszu może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKE w każdym czasie. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w okresie zdefiniowanym w Umowie o prowadzenie IKE, w przypadku zaprzestania prowadzenia IKE przez Fundusz oraz w przypadku wystąpienia przesłanek do likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.

21. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

22. Uczestnik Funduszu posiadający IKE, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma indywidualnego konta emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana wypłata transferowa – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

23. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.

24. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

25. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu gromadzi środki w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, zawartych z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w tych funduszach. Uczestnik Funduszu może wystąpić z wnioskiem o częściowy zwrot pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Terminy częściowego zwrotu określa Umowa o prowadzenie IKE.

26. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

27. Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia indywidualnego konta emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości**.**

28. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit

ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE. Minimalna kwota pierwszej jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE wynosi 1000 (jeden tysiąc) złotych z tym, że limit ten może zostać obniżony w Regulaminie IKE lub Umowie o prowadzenie IKE. Wpłaty w ramach IKE mogą być dokonywane wyłącznie w PLN.

29.

§ 26. Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego.

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie Umowy o prowadzenie IKZE.

2. Umowa o prowadzenie IKZE określa:

1) oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,

2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,

3) sposób postępowania Funduszu w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat, ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE,

4) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika będącego stroną Umowy o prowadzenie IKZE o środkach zgromadzonych na IKZE,

5) okres wypowiedzenia umowy,

6) termin dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,

7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w niniejszym Statucie Opłat Manipulacyjnych i Opłat Wyrównawczych,

8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,

9) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,

10) inne postanowienia wymagane przepisami prawa.

3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 7, tj. określone w Statucie Opłaty Manipulacyjne i Opłaty Wyrównawcze ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 8, stanowiąca formę opłaty wskazanej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE.

4. Uczestnictwo w IKZE może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika Opłat Manipulacyjnych pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach IKZE, przy czym wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz otwarcia Subrejestru w ramach uczestnictwa w IKZE, w zależności od postanowień Regulaminu IKZE może pobierać:

1) Opłatę Manipulacyjną, o której mowa w § 36 ust. 2 i 3, § 45 ust. 2 i 3 oraz § 54 ust. 2 i 3 Statutu, w zależności od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami w ramach IKZE lub

2) Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty dokonanej lub deklarowanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE albo jednorazowej kwoty 600 (sześćset) złotych, niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach IKZE.

5. Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKZE Towarzystwo może:

1) zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8,

2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8,

3) odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8,

4) uzależnić pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8, od wystąpienia określonych okoliczności.

6. Obciążenie Uczestnika Funduszu opłatą, o której mowa w ust. 2 pkt 8, nie może prowadzić do sytuacji, w której Uczestnik ponosiłby konsekwencje niewypełnienia warunków na skutek zaistnienia okoliczności niezależnych od Uczestnika, przy czym przez okoliczności niezależne od Uczestnika rozumie się wyłącznie sytuacje, gdy nastąpiła istotna zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu, do którego Uczestnik dokonuje wpłat w ramach IKZE, Fundusz zaprzestał prowadzenia IKZE lub wystąpiły przesłanki likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.

7. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt. 2 – 9 uregulowane są w Regulaminie IKZE, który po zawarciu Umowy o prowadzenie IKZE staje się jej integralną częścią. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z Regulaminem IKZE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKZE. Regulamin IKZE dostępny jest w szczególności w siedzibie

Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa oraz u Dystrybutorów.

8. Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.

9. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora lub upoważniony przez Fundusz podmiot nieuprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy podmiot zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKZE nie jest uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zawarcie Umowy o prowadzenie IKZE nie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; w takim przypadku w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa niezbędne jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

10. Umowa o prowadzenie IKZE wchodzi w życie z dniem podpisania, o ile strony nie ustalą inaczej. Wpłaty na IKZE mogą być dokonywane począwszy od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy o IKE i IKZE.

11. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła szesnaście lat.

12. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Subrejestrów małżeńskich.

13. W ramach Umowy o prowadzenie IKZE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKZE Uczestnika.

14. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo, jeżeli jednostki uczestnictwa funduszu, do którego dokonywana jest konwersja, również zapisywane są na IKZE Uczestnika.

15. Osoba zawierająca Umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób (osoba uprawniona), którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku niewskazania osób, którym mają zostać wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy.

16. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych. Wypłata środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na IKZE jest dokonywana również na wniosek osoby uprawnionej, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

17. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty z prowadzonego dla niej IKZE nie może ponownie założyć indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, o którym mowa w Ustawie IKE i IKZE.

18. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:

1) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzonego dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,

2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,

3) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 15 – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

19. Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest zamiana jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami lub konwersja pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi indywidualne konta emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE dla Uczestnika Funduszu, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata w ratach środków następuje przez co najmniej 10 lat. Jeżeli wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty.

20. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE następuje w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, w przypadkach i na warunkach wskazanych w Umowie o prowadzenie IKZE, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Uczestnik Funduszu może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE w każdym czasie. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez

Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w okresie zdefiniowanym w Umowie o prowadzenie IKZE, w przypadku zaprzestania prowadzenia IKZE przez Fundusz oraz w przypadku wystąpienia przesłanek do likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.

21. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

22. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE, w terminie (45) czterdziestu pięciu dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana wypłata transferowa – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

23. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.

24. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKZE pomniejszone o należny podatek.

25. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, a w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu gromadzi środki w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, zawartych z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w tych funduszach. Uczestnik Funduszu nie może wystąpić z wnioskiem o częściowy zwrot.

26. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

27. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE nie skutkuje brakiem możliwości założenia indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

28. Z zastrzeżeniem zdania następnego, minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKZE wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKZE. Minimalna kwota pierwszej jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1000 (jeden tysiąc) złotych z tym, że limit ten może zostać obniżony w Regulaminie IKZE lub Umowie o prowadzenie IKZE. Wpłaty w ramach IKZE mogą być dokonywane wyłącznie w PLN.

ROZDZIAŁ X. Inne postanowienia.

§ 28. 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.

§ 29. 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 XI. Subfundusz AGIO Akcji PLUS.

§ 30. 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. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym związanym z lokowaniem aktywów głównie w instrumenty akcyjne.

4. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) 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) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu - od 0% do 50%wartości Aktywów Subfunduszu;

3) 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 Ustawie - od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu;

4) depozyty, o których mowa w § 31 ust. 1 pkt 7) - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Dochody ze składników lokat Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

§ 31. Przedmiot lokat Subfunduszu.

1. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

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;

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, 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.

2. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.

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

4. 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.

5. 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 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

4) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 35% 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 35% 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.

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

7. 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.

8. 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.

§ 32. 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 § 31 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. Transakcje dotyczące Instrumentów Pochodnych są dokonywane zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Instrumentów Pochodnych.

3. 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 funduszu 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 § 31 ust. 1 pkt 1-5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 31 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

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. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

7. 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 oraz art. 104 Ustawy uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, w ten sposób że:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz 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 przez Fundusz 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.

8. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 33 ust. 5-6, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

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

1) ryzyko rynkowe Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami ceny, kursu lub wartości Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

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 w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie 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 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, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Fundusz 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

§ 33. 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 spółek atrakcyjnie wycenionych, biorąc pod uwagę kształtowanie się w przyszłości wskaźników giełdowych, takich jak C/Z (cena do zysku), C/WK (cena do wartości księgowej), EV/EBITDA (kapitalizacja powiększona o zadłużenie netto do zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację), w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ceny rynkowej w ujęciu nominalnym, bez względu na prognozowane zachowanie się indeksów giełdowych.

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

1) ogólne perspektywy rozwoju branży oraz przedsiębiorstwa;

2) bieżącą oraz prognozowaną zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;

3) ryzyko operacyjne oraz finansowe prowadzonej działalności;

4) aktualną wycenę przedsiębiorstwa w relacji do grupy porównywalnych spółek o podobnym profilu działalności;

5) kompetencje kadry zarządzającej;

6) ład korporacyjny;

7) płynność,

8) strategię konkurencyjną przedsiębiorstwa.

4. Dokonując alokacji aktywów w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę:

1) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

2) ryzyko kredytowe, a także

3) 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.

§ 34. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.

2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.

3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.

4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Subrejestr Małżeński.

5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Programów, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.

§ 35. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż: 100 złotych.

2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych.

3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

4. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE lub IKZE w wysokościach niższych niż wskazane powyżej, jednak nie niższych niż 10 złotych. Wpłaty w ramach IKE i IKZE mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

§ 36. 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 4% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

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.

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

6. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia konwersji nie może przekroczyć 4% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia konwersji.

7. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Oszczędzania, Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

§ 37. Wynagrodzenie Towarzystwa.

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (wynagrodzenie stałe). 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.

2. Ponad wynagrodzenie stałe Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (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:

WZd = 10% x LJUd x (WABJUd – WANJUmax),

gdzie:

WZd – Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny „d"

LJUd – Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d"

WABJUd – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d"

WANJUmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1"

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d" stanowi iloczyn:

(1) stawki procentowej wynagrodzenia (max. 10%),

(2) liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d" oraz

(3) różnicy pomiędzy Wartością Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", (pomniejszoną o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d") a najwyższą Wartością Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1".

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d" określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny „d". 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. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.

3. Na pokrycie wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.

4. Wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 18, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.

5. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 Nr 54 poz. 535 ze zm.), zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

6. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia stałego lub wynagrodzenia zmiennego

lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

§ 38. 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 na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, za wyjątkiem kosztów, o którym mowa w pkt 2);

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, pokrywanych przez Subfundusz w stosunku miesięcznym w wysokości nie większej niż 0,025% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z ostatniego Dnia Wyceny 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 55.000 PLN rocznie;

3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru oraz kosztów 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 30.000 PLN w danym roku obrotowym;

5) kosztów dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, wymaganych przepisami prawa i Statutu, w tym Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Prospektu Informacyjnego, sprawozdań finansowych oraz innych materiałów informacyjnych, pokrywanych 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, służącym wykonaniu przez Fundusz obowiązków nałożonych przepisami prawa, w tym prowadzeniu księgowości, w części dotyczącej Subfunduszu, 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 obciążającej Subfundusz nie większej niż 250.000 PLN.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1, będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Subfundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo), z uwzględnieniem postanowień poniższych.

3. 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. Pokrycie kosztów i innych ciężarów wymienionych w ust. 1 następuje w terminach ich wymagalności, wynikających z zawartych umów i obowiązujących przepisów prawa.

8. Limity kosztów, o których mowa w ust. 1 nie uwzględniają podatku od towarów i usług. W przypadku, gdy koszty wymienione powyżej w ust. 1 zostaną opodatkowane podatkiem VAT, wartość tego podatku należną od takich kosztów traktuje się jako koszt nielimitowany Subfunduszu.

9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności, z zastrzeżeniem ust. 7.

10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów wskazanych w ust. 1.

ROZDZIAŁ XII. Subfundusz AGIO Pieniężny PLUS.

§ 39. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu, jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Subfundusz jest Subfunduszem dłużnym skarbowym. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Łączny udział instrumentów finansowych określonych w niniejszym ustępie będzie wynosił od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Subfundusz może także nabywać dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego, a także korporacyjne Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym obligacje, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu. Do portfela Subfunduszu mogą być nabywane akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych, obligacji wymiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub innych praw umożliwiających nabycie lub objęcie akcji przyznanych w wyniku nabycia lub posiadania obligacji, w tym obligacji emitowanych z warrantem subskrypcyjnym, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Subfunduszu, przy czym Subfundusz będzie dążył do zbycia nabytych akcji w możliwie krótkim czasie. Łączny udział instrumentów finansowych określonych w niniejszym ustępie nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Ponadto Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował także następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) 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 Ustawie - od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu

2) depozyty, o których mowa w § 40 ust. 1 pkt 3) - od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Dochody ze składników lokat Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

§ 40. Przedmiot lokat Subfunduszu.

1. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, 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, to jest:

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;

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4 z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Funduszu.

2. Fundusz może lokować Aktywa w:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

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, 2 i 4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.

6. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na zasadach określonych w art. 94a Ustawy.

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

1) Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 100% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;

2) 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;

3) 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;

4) 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.

8. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

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

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 nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

11. 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.

§ 41. 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 § 40 ust. 1 pkt 1 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. Transakcje dotyczące Instrumentów Pochodnych są dokonywane zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Instrumentów Pochodnych.

3. 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 funduszu 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 § 40 ust. 1 pkt 1-2,4 stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 40 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

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. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

7. 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 oraz art. 104 Ustawy uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, w ten sposób że:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz 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 przez Fundusz 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.

8. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 42 ust. 4, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

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

1) ryzyko rynkowe Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami ceny, kursu lub wartości Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

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 w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie 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 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, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Fundusz 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

§ 42. Kryteria doboru lokat.

1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności, i przy akceptacji ryzyka stóp procentowych.

2. Dokonując alokacji aktywów w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, Fundusz będzie brał pod uwagę:

1) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

2) ryzyko kredytowe, a także

3) płynność danego instrumentu.

3. Dokonując alokacji Aktywów Subfunduszu w akcje nabyte w trybie określonym w § 39 ust. 4, Fundusz będzie brał pod uwagę kryteria doboru, określone w ust. 2, a także będzie wykorzystywał wskazania analizy fundamentalnej oraz technicznej, opierając decyzje inwestycyjne na wybranych czynnikach, biorąc pod uwagę:

1) ogólne perspektywy rozwoju branży oraz przedsiębiorstwa;

2) bieżącą oraz prognozowaną zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;

3) ryzyko operacyjne oraz finansowe prowadzonej działalności;

4) aktualną wycenę przedsiębiorstwa w relacji do grupy porównywalnych spółek o podobnym profilu działalności;

5) kompetencje kadry zarządzającej;

6) ład korporacyjny;

7) płynność,

8) strategię konkurencyjną przedsiębiorstwa.

4. 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.

5. 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 Subfundusz

e. ocena podmiotu zarządzającego;

2) dla depozytów jest:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność kontrahenta.

§ 43. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu.

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.

2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.

3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.

4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Subrejestr Małżeński.

5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Programów, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.

§ 44. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż: 100 złotych.**-**

2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych.

3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

4. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE lub IKZE w wysokościach niższych niż wskazane powyżej, jednak nie niższych niż 10 złotych. Wpłaty w ramach IKE i IKZE mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

§ 45. 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 1% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

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.

5. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany do Subfunduszu nie może przekroczyć 1% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.

6. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia konwersji do Subfunduszu nie może przekroczyć 1% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia konwersji.

7. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Oszczędzania, Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

§ 46. Wynagrodzenie Towarzystwa.

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 1,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (wynagrodzenie stałe). 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.

2. Ponad wynagrodzenie stałe Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (wynagrodzenie zmienne). Wysokość wynagrodzenia zmiennego wynosi nie więcej niż 10% wyniku wg wzoru określonego poniżej.

Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego tworzy w każdym Dniu Wyceny rezerwę w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

WZd = 10% x LJUd x (WABJUd – WANJUmax),

gdzie:

WZd – Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny „d"

LJUd – Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d"

WABJUd – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d"

WANJUmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1"

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d" stanowi iloczyn:

(1) stawki procentowej wynagrodzenia (max. 10%),

(2) liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d" oraz

(3) różnicy pomiędzy Wartością Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", (pomniejszoną o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d") a najwyższą Wartością Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1".

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d" określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny „d". 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. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.

3. Na pokrycie wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.

4. Wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 18, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.

5. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 Nr 54 poz. 535 ze zm.), zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

6. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia stałego lub wynagrodzenia zmiennego

lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

§ 47. 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 na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, za wyjątkiem kosztów, o którym mowa w pkt 2;

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, pokrywanych przez Subfundusz w stosunku miesięcznym w wysokości nie większej niż 0,025% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z ostatniego Dnia Wyceny 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 55.000 PLN rocznie;

3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru oraz kosztów 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 30.000 PLN w danym roku obrotowym;

5) kosztów dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, wymaganych przepisami prawa i Statutu, w tym Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Prospektu Informacyjnego, sprawozdań finansowych oraz innych materiałów informacyjnych, pokrywanych 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, służącym wykonaniu przez Fundusz obowiązków nałożonych przepisami prawa, w tym prowadzeniu księgowości, w części dotyczącej Subfunduszu, 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 obciążającej Subfundusz nie większej niż 250 000 PLN.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1, będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Subfundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo), z uwzględnieniem postanowień poniższych.

3. 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. Pokrycie kosztów i innych ciężarów wymienionych w ust. 1 następuje w terminach ich wymagalności, wynikających z zawartych umów i obowiązujących przepisów prawa.

8. Limity kosztów, o których mowa w ust. 1 nie uwzględniają podatku od towarów i usług. W przypadku, gdy koszty wymienione powyżej w ust. 1 zostaną opodatkowane podatkiem VAT, wartość tego podatku należną od takich kosztów traktuje się jako koszt nielimitowany Subfunduszu.

9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności, z zastrzeżeniem ust. 7.

10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów wskazanych w ust. 1.

ROZDZIAŁ XIII. Subfundusz AGIO Stabilny PLUS.

§ 48. 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 minimalizacji ryzyka powierzonego kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego, dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i NBP, korporacyjne i skarbowe Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w 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.

4. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu - od 60% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa stanowić będą od 0 do 50 % wartości Aktywów Subfunduszu,

2) 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 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

3) 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 Ustawie - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

4) depozyty, o których mowa w § 49 ust. 1 pkt 3) - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Dochody ze składników lokat Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

§ 49. Przedmiot lokat Subfunduszu.

1. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, 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, to jest:

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;

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4 z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Funduszu.

2. Fundusz może lokować Aktywa w:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

3. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy. Certyfikaty inwestycyjne powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 6 Ustawy.

4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 i 4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.

5. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na zasadach określonych w art. 94a Ustawy.

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

1) Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 100% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;

2) 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;

3) 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;

4) 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. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

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

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 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

10. 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.

§ 50. 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 § 49 ust. 1 pkt 1 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. Transakcje dotyczące Instrumentów Pochodnych są dokonywane zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Instrumentów Pochodnych.

3. 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 funduszu 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 § 49 ust. 1 pkt 1-2,4 stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 49 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

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. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

7. 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 oraz art. 104 Ustawy uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, w ten sposób że:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz 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 przez Fundusz 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.

8. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 51 ust. 4-5, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

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

1) ryzyko rynkowe Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami ceny, kursu lub wartości Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

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 w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie 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 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, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Fundusz 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

§ 51. Kryteria doboru lokat.

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

2. Dokonując alokacji aktywów dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, Fundusz będzie brał pod uwagę:

1) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

2) ryzyko kredytowe, a także

3) płynność danego instrumentu.

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

1) ogólne perspektywy rozwoju branży oraz przedsiębiorstwa;

2) bieżącą oraz prognozowaną zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;

3) ryzyko operacyjne oraz finansowe prowadzonej działalności;

4) aktualną wycenę przedsiębiorstwa w relacji do grupy porównywalnych spółek o podobnym profilu działalności;

5) kompetencje kadry zarządzającej;

6) ład korporacyjny;

7) płynność,

8) strategię konkurencyjną przedsiębiorstwa.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

§ 52. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu.

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.

2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.

3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.

4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Subrejestr Małżeński.

5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Programów, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.

§ 53. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż: 100 złotych.

2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych.

3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

4. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE lub IKZE w wysokościach niższych niż wskazane powyżej, jednak nie niższych niż 10 złotych. Wpłaty w ramach IKE i IKZE mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

§ 54. 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 2% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

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.

5. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany do Subfunduszu nie może przekroczyć 2% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.

6. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia konwersji do Subfunduszu nie może przekroczyć 2% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia konwersji.

7. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Oszczędzania, Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

§ 55. Wynagrodzenie Towarzystwa.

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 2,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (wynagrodzenie stałe). 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.

2. Ponad wynagrodzenie stałe Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (wynagrodzenie zmienne). Wysokość wynagrodzenia zmiennego wynosi nie więcej niż 10% wyniku wg wzoru określonego poniżej.

Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego tworzy w każdym Dniu Wyceny rezerwę w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

WZd = 10% x LJUd x (WABJUd – WANJUmax),

gdzie:

WZd – Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny „d"

LJUd – Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d"

WABJUd – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d"

WANJUmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1"

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d" stanowi iloczyn:

(1) stawki procentowej wynagrodzenia (max. 10%),

(2) liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d" oraz

(3) różnicy pomiędzy Wartością Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", (pomniejszoną o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d", z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d") a najwyższą Wartością Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1".

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d" określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny „d". 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. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.

3. Na pokrycie wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.

4. Wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 18, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.

5. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 Nr 54 poz. 535 ze zm.), zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

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

§ 56. 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 na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, za wyjątkiem kosztów, o którym mowa w pkt 2);

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, pokrywanych przez Subfundusz w stosunku miesięcznym w wysokości nie większej niż 0,025% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z ostatniego Dnia Wyceny 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 55.000 PLN rocznie;

3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru oraz kosztów 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 30.000 PLN w danym roku obrotowym;

5) kosztów dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, wymaganych przepisami prawa i Statutu, w tym Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Prospektu Informacyjnego, sprawozdań finansowych oraz innych materiałów informacyjnych, pokrywanych 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, służącym wykonaniu przez Fundusz obowiązków nałożonych przepisami prawa, w tym prowadzeniu księgowości, w części dotyczącej Subfunduszu, 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 obciążającej Subfundusz nie większej niż 250 000 PLN.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1, będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Subfundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo), z uwzględnieniem postanowień poniższych.

3. 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. Pokrycie kosztów i innych ciężarów wymienionych w ust. 1 następuje w terminach ich wymagalności, wynikających z zawartych umów i obowiązujących przepisów prawa.

8. Limity kosztów, o których mowa w ust. 1 nie uwzględniają podatku od towarów i usług. W przypadku, gdy koszty wymienione powyżej w ust. 1 zostaną opodatkowane podatkiem VAT, wartość tego podatku należną od takich kosztów traktuje się jako koszt nielimitowany Subfunduszu.

9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności, z zastrzeżeniem ust. 7.

10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów wskazanych w ust. 1.

ROZDZIAŁ XIV. Subfundusz AGIO Kapitał PLUS (*subfundusz powstały z przekształcenia funduszu inwestycyjnego Agio Kapitał PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w subfundusz Funduszu)*.

§ 57. 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 lokując Aktywa Subfunduszu głównie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

4. Dochody ze składników lokat powiększają Aktywa Subfunduszu.

§ 58. Przedmiot i dywersyfikacja 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 w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, to jest: Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange,

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4 z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

- pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.

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

6. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1, 2 i 4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.

7. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na zasadach określonych w art. 94a Ustawy.

8. 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.

9. 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 o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. 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 ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

12. Fundusz będzie lokował przynajmniej 66 % wartości Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i przynajmniej 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego.

13. Fundusz będzie lokował nie więcej niż 24 % wartości Aktywów Subfunduszu w inne niż określone w ust. 12 instrumenty finansowe.

14. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych, obligacji wymiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub innych praw umożliwiających nabycie lub objęcie akcji przyznanych w wyniku nabycia lub posiadania obligacji, w tym obligacji emitowanych z warrantem subskrypcyjnym, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Funduszu.

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

16. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.

§ 59. Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

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 § 58 ust. 2 pkt 1 oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2. 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.

3. Realizacja sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu odbywać się będzie poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu 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.

4. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, 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 albo 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 Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu:

3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 58 ust. 2 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 58 ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.

5. Fundusz może dokonywać na rzecz Subfunduszu lokat w Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu 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 Subfundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 0, 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 kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z jednym 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.

3) wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do pojedynczej transakcji zawartych z jednym kontrahentem, nie może przekroczyć 2,5% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 5% wartości Aktywów Subfunduszu. Wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych Papierach Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego.

7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

§ 60. Kryteria doboru lokat.

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest maksymalizacja zysku z inwestycji przy zadanym ryzyku.

2. W odniesieniu do Dłużnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez spółki prawa handlowego będą brane pod uwagę:

1) perspektywy wzrostu wartości lokaty,

2) sytuacja makroekonomiczna danego kraju, w tym oczekiwania co do kształtowania się poziomu stóp procentowych,

3) atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynku, którego inwestycja ma dotyczyć,

4) bieżąca i przyszła sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna podmiotu,

5) ocena jakości działań podejmowanych przez zarząd,

6) wartość rynkowa posiadanych przez podmiot aktywów,

7) polityka w zakresie wypłaty dywidend,

8) przewagi konkurencyjne podmiotu,

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

10) analiza techniczna, o ile lokata jest notowana na rynku regulowanym,

11) wrażliwość zmiany wartości danej lokaty na zmiany podstawowych czynników otoczenia makroekonomicznego,

12) ryzyko kursowe w przypadku lokat zagranicznych.

3. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, przy wyborze i doborze lokat będą brane pod uwagę:

1) rodzaj instrumentu pochodnego

2) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,

3) płynność instrumentu pochodnego,

4) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,

5) relacja ceny rynkowej instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,

6) koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,

7) kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.

4. W odniesieniu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, przy wyborze i doborze lokat będą brane pod uwagę:

1) rodzaj instrumentu pochodnego,

2) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,

3) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,

4) sytuacja finansowa strony umowy (kontrahenta),

5) relacja ceny instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,

6) koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,

7) kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.

5. W odniesieniu do Dłużnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów bankowych będą brane pod uwagę:

1) analiza rynku stóp procentowych,

2) bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,

3) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,

4) analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,

5) ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty zagraniczne.

6. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa będą brane pod uwagę:

1) perspektywy wzrostu wartości lokaty,

2) polityka inwestycyjna odpowiadająca polityce inwestycyjnej Subfunduszu,

3) warunki cenowe dokonywania transakcji,

4) analiza historycznych wyników, opłaty pobierane za zarządzanie,

5) stabilność zespołu zarządzającego,

6) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu.

§ 61. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu.

1. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.

2. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.

3. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Subrejestr Małżeński.

4. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Programów lub Umowy o prowadzenie IKE.

§ 62. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż: 100 (sto) złotych.

2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych.

3. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE i Uczestników IKZE w wysokości niżej niż wskazana w ust. 1 i 2.

§ 63. Maksymalne wysokości opłat.

1. Przy otwarciu Rejestru i zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata manipulacyjna.

2. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy otwarciu Rejestru nie może przekroczyć 100 zł.

3. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wpłacanych z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

4. W ramach prowadzenia IKE, IKZE oraz Programów może być pobierana opłata przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, tj. uczestnictwo w IKE, IKZE lub Programach może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika Opłat Manipulacyjnych pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach IKE, IKZE lub Programu. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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 Subfunduszu.

§ 64. Wynagrodzenie Towarzystwa.

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 1,6% 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 (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 w każdym Dniu Wyceny rezerwę w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

$$WZd = 10\% \times LJUd \times (WABjud - WANjumax),$$

gdzie:

WZd – Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne w dniu „d"

LJUd – Liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu „d"

WABjud – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu „d", pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu „d", z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej w dniu „d"

WANjumax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do dnia „d-1"

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w dniu „d" określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień „d". 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. Wynagrodzenie Zmienne zostanie wypłacone na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem oraz Wynagrodzenie Zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 18 ust. 9 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 lub 3 lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

§ 65. 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 w szczególności prowizji i opłat maklerskich i bankowych, prowizji i opłaty ponoszonych na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłat transakcyjnych oraz prowizji i opłaty ponoszonych na rzecz Depozytariusza;

b) kosztów odsetek, prowizji i innych opłat od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek;

c) kosztów opłat sądowych i taks notarialnych;

d) podatków, opłat za zezwolenia i rejestracje oraz innych opłat pobieranych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu;

2) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu, naliczanych od ostatniej Wartości Aktywów Netto i 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 Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, pokrywanych przez Subfundusz w wysokości nie większej niż 48.000 PLN rocznie;

3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru Uczestników 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, będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Subfundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo), z uwzględnieniem postanowień poniższych.

3. 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. Pokrycie kosztów i innych ciężarów wymienionych w ust. 1 następuje w terminach ich wymagalności, wynikających z zawartych umów i obowiązujących przepisów prawa.

8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pkt 2 – 7 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1 – 7.

Spis treści

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE ... 2
1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie ... 2
2. Nazwa i siedziba Towarzystwa ... 2
3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie ... 2
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 (tj. 31 grudnia 2015 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 ... 5
11. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem ... 5
DANE O FUNDUSZU ... 8
1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu ... 8
2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych ... 8
3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz ... 8
4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu ... 8
5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa ... 8
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 ... 8
5.2. Wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa ... 9
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. ... 9
6. Sposób i szczegółowe warunki: ... 10
6.1. Zbywania Jednostek uczestnictwa ... 10
6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa ... 12
6.3. Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych (konwersja) ... 13
6.4. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych ... 13
6.5. Wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Subfunduszu ... 14
6.6. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ... 14
7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa 14
7.1. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa ... 15
7.2. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa ... 15
8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa ... 15
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 ... 16
9.1. Obowiązki podatkowe Funduszu ... 16
9.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu ... 16

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 17
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 17
11.1. Postanowienia ogólne..... 18
11.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku 18
11.3. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa 19
11.4. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku..... 19
11.5. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu oraz wycena należności i zobowiązań z tytułu pożyczek papierów wartościowych..... 20
11.6. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych 20
11.7. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych..... 21
12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów 22
13. Informacja o zasadach działania zgromadzenia Uczestników 22
SUBFUNDUSZ AGIO Akcji PLUS 24
1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu..... 24
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..... 24
1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 26
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 27
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 27
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 28
1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji..... 30
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..... 30
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu..... 30
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..... 30
2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu 33
3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu..... 35
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..... 35
4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 35
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..... 35
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 36
4.4. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika 36
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 37
4.6. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem 38
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 ... 38
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym ... 38
5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego ... 38
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat ... 38
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 ... 38
5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat ... 38
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 ... 39
6. Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym ... 39
SUBFUNDUSZ AGIO Pieniężny PLUS ... 40
1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ... 40
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 ... 40
1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu ... 42
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 ... 43
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 ... 43
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 ... 43
1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji ... 45
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 ... 45
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 46
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 ... 46
2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu ... 49
3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 51
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz ... 51
4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ... 51
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 ... 51
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 ... 52
4.4. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika ... 52
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 ... 53
4.6. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem ... 54
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 ... 54
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym ... 54
5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego ... 54
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat ... 54
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 ... 54
5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat ... 54
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 ... 54
6. Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym ... 55
SUBFUNDUSZ AGIO STABILNY PLUS ... 56
1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ... 56
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 ... 56
1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu ... 58
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 ... 59
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 ... 59
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 ... 59
1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji ... 61
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 ... 61
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 62
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 ... 62
2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu ... 65
3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 67
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 ... 67
4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ... 67
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 ... 67
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 ... 67
4.4. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika ... 68
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 ... 68
4.6. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem ... 69
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 ... 70
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym ... 70
5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego ... 70
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat ... 70
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 ... 70
5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat ... 70
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 ... 70
6. Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym ... 70
SUBFUNDUSZ AGIO Kapitał PLUS ... 71
1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu ... 71
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 ... 71
1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu ... 72
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 ... 73
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 ... 74
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 ... 74
1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji ... 76
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 ... 76
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 76
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 ... 76
2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu ... 78
3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu ... 79
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 ... 80
4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ... 80
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 ... 80
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 ... 80
4.4. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika ... 80
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 ... 81
4.6. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem ... 82
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 ... 82
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym ... 83
5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego ... 83
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat ... 83
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 ... 83
5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat ... 83
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 ... 83
6. Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym ... 84
DANE O DEPOZYTARIUSZU ... 85
1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi ... 85
2. Zakres obowiązków Depozytariusza ... 85
2.1. Obowiązki wobec Funduszu i Subfunduszy: ... 85
2.2. Obowiązki wobec Uczestników Funduszu ... 85
3. Zasady i zakres zawierania z umów z Depozytariuszem ... 86
3.1. Fundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem następujących umów: ... 86
3.2. Przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji, o których mowa w pkt 3.1. będą brane pod uwagę następujące kryteria oceny: ... 86
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 ... 86
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ ... 87
1. Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego ... 87
2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa ... 87
3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią ... 91
4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi 92
5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu ... 92
6. Dane o podmiocie, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu ... 92
INFORMACJE DODATKOWE ... 93
1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Subfundusze Funduszu ... 93
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 ... 93
3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu ... 93
4. Reklamacje ... 93
5. Obowiązek aktualizacji danych dotyczących Uczestnika ... 94
7. Obowiązki Uczestnika Funduszu wynikające z przepisów o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. ... 94
8. Informacja dotycząca polityki wynagrodzeń stosowanej w Towarzystwie. ... 95
ZAŁĄCZNIKI ... 96
1. Wykaz definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu ... 96
1.1. Agent Transferowy ... 96
1.2. Aktywa Funduszu ... 96
1.3. Aktywa Subfunduszu ... 96
1.4. Aktywny Rynek ... 96
1.5. Baza Instrumentów Pochodnych ... 96
1.6. Depozytariusz ... 96
1.6a. Dłużne Papiery Wartościowe ... 96
1.7. Dystrybutor ... 96
1.8. Dzień roboczy ... 96
1.9. Dzień Wyceny ... 96
1.10. IKE, Indywidualne Konto Emerytalne ... 96
1.11. IKZE, Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego ... 96
1.12. Instrumenty Pochodne ... 96
1.13. Instrumenty Rynku Pieniężnego ... 96
1.14. Jednostka Uczestnictwa ... 97

1.15. Kluczowe Informacje dla Inwestorów ... 97
1.16. Komisja ... 97
1.17. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne ... 97
1.18. OECD ... 97
1.19. Opłata manipulacyjna ... 97
1.20. Opłata wyrównawcza ... 97
1.21. Program ... 97
1.22. PPE, Pracowniczy Program Emerytalny ... 97
1.23. PPI, Pracowniczy Program Inwestycyjny ... 97
1.24. PSI, Program Systematycznego Oszczędzania ... 97
1.25. Prospekt ... 97
1.25a. Regulamin IKE lub Regulamin IKZE ... 97
1.26. Rejestr Uczestników ... 97
1.27. Rozporządzenie w sprawie Instrumentów Pochodnych ... 97
1.28. Rozporządzenie ... 97
1.29. Statut ... 97
1.30. Subfundusz ... 97
1.31. Subrejestr ... 98
1.32. Subrejestr małżeński ... 98
1.33. Tabela Opłat ... 98
1.34. Towarzystwo ... 98
1.35. Trwały Nośnik Informacji ... 98
1.36. Uczestnik ... 98
1.36a. Uczestnik IKE lub Uczestnik IKZE lub Oszczędzający ... 98
1.37. Umowa Dodatkowa ... 98
1.38. Umowa o prowadzenie IKE ... 98
1.39. Umowa o prowadzenie IKZE ... 98
1.40. Ustawa o funduszach inwestycyjnych lub Ustawa ... 98
1.41. Ustawa o IKE i IKZE ... 98
1.42. Ustawa o obrocie ... 98
1.43. Ustawa o PPE ... 98
1.44. Wartość Aktywów Netto Funduszu ... 98
1.45. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ... 98
1.46. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ... 98
2. Statut Funduszu ... 99
Spis treści ... 152