

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Prospekt Informacyjny

Nationale-Nederlanden Fundusz Inwestycyjny Otwarty

z wydzielonymi subfunduszami

(wcześniej Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy, MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy)

Nationale-Nederlanden FIO (zwany dalej „Funduszem”)

(wcześniej Amplico FIO Parasol Krajowy, MetLife FIO Parasol Krajowy,)

Oznaczenia Subfunduszy:

▪ **Nationale-Nederlanden Subfundusz Konserwatywny**

(wcześniej Amplico Subfundusz Pieniężny, MetLife Subfundusz Pieniężny, MetLife Subfundusz Oszczędnościowy, MetLife Subfundusz Konserwatywny)

▪ **Nationale-Nederlanden Subfundusz Obligacji Skarbowych**

(wcześniej Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych, MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych)

▪ **Nationale-Nederlanden Subfundusz Aktywnej Alokacji**

(wcześniej Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji, MetLife Aktywnej Alokacji)

▪ **Nationale-Nederlanden Subfundusz Stabilnego Wzrostu**

(wcześniej Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu, MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu)

▪ **Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej**

(wcześniej, Amplico Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa, MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa MetLife Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej, MetLife Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej)

▪ **Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji**

(wcześniej Amplico Subfundusz Akcji, MetLife Subfundusz Akcji)

▪ **Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Średnich Spółek**

(wcześniej Amplico Subfundusz Akcji Średnich Spółek, MetLife Subfundusz Akcji Średnich Spółek)

▪ **Nationale-Nederlanden Subfundusz Globalnych Innowacji**

(wcześniej MetLife Subfundusz Globalnych Innowacji)

▪ **Nationale-Nederlanden Subfundusz Multistrategia**

(wcześniej MetLife Subfundusz Multistrategia)

(zwane dalej „Subfunduszami”, a każdy z nich pojedynczo „Subfunduszem”)

Organem Funduszu jest Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą przy ulicy Przemysłowej 26, 00-450 Warszawa (zwana dalej „Towarzystwem”).

Adres strony internetowej Towarzystwa: www.nn.pl

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

Niniejszy Prospekt został sporządzony na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ([Dz.U.2021.605 t.j.](#) z późn. zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy ([Dz.U.2018.2202 t.j.](#))

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: 15.09.2009 r., Warszawa

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego: 29.11.2022 r.

Spis treści

Rozdział pierwszy	
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie Informacyjnym.....	3
Rozdział drugi	
Dane o Towarzystwie	4
Rozdział trzeci	
Dane o Funduszu i Subfunduszach	6
Rozdział czwarty	
Dane o Depozytariuszu.....	74
Rozdział piąty	
Dane o podmiotach obsługujących Fundusze	79
Rozdział szósty	
Informacje dodatkowe	85
Rozdział siódmy	
Załączniki	86

Rozdział pierwszy

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie Informacyjnym

Nationale-Nederlanden Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1.1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Polska

ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa

tel. +48 22 523-57-10

faks +48 22 523-57-11

1.2. Imiona i nazwiska osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Tomasz Adamus – Prezes Zarządu

Paweł Skiba – Członek Zarządu

1.3. Przy sporządzaniu Prospektu żaden podmiot nie świadczył usług w tym zakresie na rzecz Towarzystwa lub Funduszu.

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



Tomasz Adamus



Paweł Skiba

Rozdział drugi

Dane o Towarzystwie

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

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Polska

ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa

tel. +48 22 523-57-10

faks +48 22 523-57-11

Strona internetowa: www.nn.pl

Adres poczty elektronicznej: funduszeinfo@nn.pl

2.2. Data i numer decyzji KNF o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa albo na wykonywanie działalności przez Towarzystwo: 9 marca 2004 r.; nr decyzji: DFI/W/4030-25-1/1097/04. W dniu 25 stycznia 2013 r. Towarzystwo otrzymało zezwolenie KNF na rozszerzenie przedmiotu działalności o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych nr decyzji DFI/II/4030/12/13/U/12/13/25/AS.

2.3. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644. Wpis do tego rejestru został dokonany w dniu 3 grudnia 2003 r.

2.4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosi: 42 174 752,68 złotych w tym kapitał zakładowy: 17 190 000,00 złotych, kapitał zapasowy: 11 916 076,69 złotych, pozostałe kapitały rezerwowe: 12 107 671,46 złotych, zysk netto za rok 2021: 1 185 592,52 złotych.

2.5. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 17.190.000,0 zł (siedemnaście milionów sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych). Kapitał zakładowy w wysokości 15.000.000 (piętnaście milionów złotych) został wpłacony w całości przed zarejestrowaniem Towarzystwa. Pozostała część kapitału zakładowego w wysokości 2.190.000 (dwa miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) została pokryta majątkiem spółki pod firmą „Amplico Asset Management (Polska) Spółka Akcyjna” z siedzibą w Warszawie w związku z połączeniem z tą spółką w trybie art. 492 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Wszystkie akcje zostały objęte przez AMPLICO LIFE Pierwsze Amerykańsko-Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie (obecnie NNLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji Spółkę Akcyjną).

2.6. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa, posiadającym 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, jest NNLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa, w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, jest NNLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadający 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

2.7. Imiona i nazwiska:

2.7.1. członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie

– Tomasz Adamus – Prezes Zarządu

– Paweł Skiba – Członek Zarządu

2.7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego

– Justyna Dymek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

– Marek Żytniewski - Członek Rady Nadzorczej

– Jacek Konior – Członek Rady Nadzorczej

– Jacek Koronkiewicz - Członek Rady Nadzorczej

– Liwia Kwiecień - Członek Rady Nadzorczej

2.7.3. osób fizycznych zarządzających Funduszem:

Tomasz Karsznia, Tomasz Adamus, Izabela Owczarek, Adam Szymko.

2.8. Osoby wymienione w pkt 2.7. nie pełnią innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

2.9. Nazwy i zwięzłe charakterystyki innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych danym prospektem.

2.9.1. Nationale-Nederlanden Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami:

1. Nationale-Nederlanden Subfundusz Konserwatywny Plus
2. Nationale-Nederlanden Subfundusz Obligacji Plus
3. Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Małych Spółek
4. Nationale-Nederlanden Subfundusz Ochrony Wzrostu
5. Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Nowa Europa
6. Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Polskich
7. Nationale-Nederlanden Subfundusz Obligacji Światowych
8. Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Amerykańskich

9. Nationale-Nederlanden Subfundusz Zrównoważony Azjatycki
10. Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych
11. Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących
12. Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich
13. Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Europejskich
14. Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Ameryki Łacińskiej.

2.10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

Polityka wynagrodzeń opracowana została w oparciu o art. 47a Ustawy oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie”). Polityka wynagrodzeń ustala zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych Funduszy tj.:

- a) członków zarządu;
- b) osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu;
- c) osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem;
- d) osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem;
- e) osób pełniących funkcje związane z audytem.

Wynagrodzenie osób objętych polityką wynagrodzeń, wskazanych w lit. a) oraz lit. c) – e) powyżej składa się z elementów stałych oraz elementów zmiennych, tj. nagród uznaniowych – niezależnych od wyników inwestycyjnych funduszy. Przyznanie nagrody uznaniowej uzależnione jest od oceny indywidualnych efektów pracy, na którą składają się kryteria (cele) zarówno finansowe (ilościowe) jak i niefinansowe (jakościowe) oraz od spełnienia dodatkowych warunków wskazanych w polityce wynagrodzeń.

Wynagrodzenie osób objętych niniejszą polityką, wskazanych w lit. b) powyżej składa się z elementów stałych oraz elementów zmiennych, tj. premii rocznej. Przejrzyste zasady i kryteria nabywania prawa do premii rocznej, w tym uzależnionej od wyników inwestycyjnych, jej wysokość oraz zasady wypłaty określa odrębny dokument. Polityka wynagrodzeń nie przewiduje uznaniowych świadczeń emerytalnych. Towarzystwo, ze względu na nie spełnianie kryteriów „znaczącego towarzystwa funduszy inwestycyjnych” ustalonych w Rozporządzeniu, nie powołało komitetu ds. wynagrodzeń.

Szczegółowe informacje o Polityce wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń są dostępne na stronie internetowej www.nn.pl

Polityka wynagrodzeń dostępna jest również na stronie internetowej www.nn.pl

2.11. Towarzystwo nie przekazało zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Rozdział trzeci

Dane o Funduszu i Subfunduszach

Informacje wspólne dla wszystkich Subfunduszy

3.1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

W dniu 15 września 2009 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP na przekształcenie: AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego, AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji, AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnej Alokacji, AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu, AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego Nowa Europa, AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji oraz AIG Funduszu Inwestycyjnego Małych i Średnich Spółek w AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy z wydzielonymi Subfunduszami (obecnie Nationale-Nederlanden Fundusz Inwestycyjny Otwarty).

Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

3.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 r. pod numerem Rfi 515.

3.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz, w tym:

3.3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii, jeżeli Fundusz zbywa jednostki różnych kategorii

Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszach dzielą się na jednostki kategorii A, A1, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat określonych w Statucie Funduszu lub sposobu ich zbywania. Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są bez ograniczeń, w tym również w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 zbywane są wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz we wszystkich Subfunduszach. Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów, bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania we wszystkich Subfunduszach. Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów, bez ograniczeń w ramach Rachunku IKZE we wszystkich Subfunduszach. Jednostki Uczestnictwa kategorii I zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów, bez ograniczeń w ramach Rachunku IKE we wszystkich Subfunduszach. Kategorie Jednostek Uczestnictwa mogą być także zróżnicowane pod względem minimalnych wysokości wpłat oraz wysokości opłat obciążających Aktywa Subfunduszu.

3.3.2. Informacja, że Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, mogą być przedmiotem zastawu

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie Funduszu. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. Jednostki Uczestnictwa mogą być także przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z Jednostek kategorii I traktowane jest jako zwrot. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu, z uwzględnieniem przepisów Ustawy oraz przepisów dotyczących zastawu rejestrowego i zastawu skarbowego.

3.4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:

- a) nabywania Jednostek Uczestnictwa,
- b) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- c) zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- d) ustanawiania zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- e) ustanawiania pełnomocnika,
- f) otrzymania potwierdzenia dokonanego zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- g) otrzymania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- h) żądania doręczenia prospektu informacyjnego,
- i) udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

3.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Fundusz powstał w wyniku przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych w fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami. Statut Towarzystwa przewiduje możliwość prowadzenia zapisów na jednostki uczestnictwa nowych subfunduszy. W przypadku tworzenia nowych subfunduszy zapisy na Jednostki Uczestnictwa zostaną przeprowadzone według poniższej procedury.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy prowadzi Towarzystwo oraz dystrybutorzy Funduszu. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny. Zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy może dokonać Towarzystwo oraz NNLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej www.nn.pl. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu rozpoczyna się nie szybciej niż w dniu wejścia w życie zmian Statutu Funduszu związanych z utworzeniem nowego subfunduszu. Zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi nie później niż po upływie 2 miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami. Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa w ramach przyjmowania zapisów.

Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy mogą być dokonywane w formie pieniężnej na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony na rzecz subfunduszu przez Depozytariusza. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.

Towarzystwo dokonuje przydziału Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem zebrania w trakcie zapisów na jednostki uczestnictwa danego subfunduszu minimalnej kwoty wpłaty. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o odsetki lub inne korzyści uzyskane do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa subfunduszu. Łączna minimalna wysokość wpłat do nowego subfunduszu niezbędna do jego utworzenia nie może być mniejsza niż 400.000 złotych (słownie: czterysta tysięcy złotych).

W przypadku nie zebrania wymaganej minimalnej kwoty wpłat do nowego subfunduszu, Towarzystwo niezwłocznie nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na jednostki uczestnictwa subfunduszu powiększone o wartości otrzymanych pożyczek i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

3.6. Sposób i szczegółowe warunki

3.6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy bez ograniczeń. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutora. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w każdym Dniu Wyceny. Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Subfunduszu obliczonej w Dniu Wyceny, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem Opłat Manipulacyjnych. Pierwsze zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w drodze zlecenia otwarcia rachunku w Funduszu, z zastrzeżeniem zdania następnego. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 zbywane są wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem złożenia pisemnego zlecenia otwarcia rachunku i nabycia Jednostek Uczestnictwa w Punkcie Obsługi Klienta dla Jednostek Uczestnictwa Zbywanych Bezpośrednio przez Fundusz zlokalizowanym w siedzibie Towarzystwa. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii A1 Minimalna Wpłata początkowa wynosi 500 (słownie: pięćset) złotych. Każda następna wpłata nie może być niższa niż 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) złotych. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B Minimalna Wpłata początkowa oraz minimalna kwota jednorazowej kolejnej wpłaty będzie określana w umowie o uczestnictwo w danym Programie Systematycznego Oszczędzania. Kwoty Minimalnych Wpłat początkowych i wpłat następnych nie mogą być wyższe od kwot wyżej wymienionych wpłat dokonywanych przez Inwestorów i Uczestników poza tymi programami. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E oraz I Minimalna Wpłata początkowa oraz minimalna kwota jednorazowej kolejnej wpłaty będzie określana w umowie o prowadzenie Rachunku IKZE lub umowie o prowadzenie Rachunku IKE. Kwoty Minimalnych Wpłat początkowych i wpłat następnych nie mogą być wyższe od kwot wyżej wymienionych wpłat dokonywanych przez Inwestorów i Uczestników poza tymi programami. Wpłaty dokonywane na Rachunek IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć limitu o którym mowa w art. 13a ust. 1 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego, w którym osoba, która złożyła oświadczenie, że prowadzi pozarolniczą działalność, limitu o którym mowa w art. 13a ust. 1a ww. ustawy. Osoba, która zawarła z Funduszem umowę o prowadzenie Rachunku IKZE zobowiązana jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach mających wpływ na wysokość przysługującego jej limitu wpłat na IKZE. Nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Inwestora lub Uczestnika Funduszu następuje poprzez złożenie zlecenia nabycia u Dystrybutora lub w Funduszu a następnie dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek Funduszu związany z Subfunduszem, właściwy dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, zgodnie ze złożonym zleceniem, albo poprzez dokonanie bezpośredniej wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem, właściwy dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem posiadania przez Inwestora lub Uczestnika Funduszu otwartego rachunku w Funduszu. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 może nastąpić poprzez dokonanie bezpośredniej wpłaty środków pieniężnych na rachunek Funduszu związany z Subfunduszem, właściwy dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, pod warunkiem wcześniejszego złożenia pisemnego zlecenia otwarcia rachunku i nabycia Jednostek Uczestnictwa w Punkcie Obsługi Klienta dla Jednostek Uczestnictwa Zbywanych Bezpośrednio przez Fundusz zlokalizowanym w siedzibie Towarzystwa. Za datę dokonania wpłaty uważa się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Funduszu związany z Subfunduszem. Z zastrzeżeniem jednostek Uczestnictwa kategorii A1, Inwestor może upoważnić Dystrybutora do złożenia Funduszowi zlecenia otwarcia Rejestru w terminie i na warunkach wskazanych przez Inwestora. Podmiot składający zlecenie oraz podmiot dokonujący wpłaty obowiązani są podać dane umożliwiającej identyfikację Inwestora lub Uczestnika Funduszu, w szczególności:

- w przypadku osób fizycznych – imię i nazwisko Inwestora lub Uczestnika Funduszu, adres, numer PESEL lub datę urodzenia, w przypadku Uczestnika Funduszu także numer rachunku Uczestnika Funduszu w Rejestrze, jak również cechy dokumentu, na podstawie którego stwierdzono tożsamość osoby;
- w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – nazwę (firmę) Inwestora lub Uczestnika Funduszu, adres siedziby, numer REGON, w przypadku Uczestnika Funduszu także numer rachunku Uczestnika Funduszu w Rejestrze.

Fundusz żąda przedłożenia oryginałów lub złożenia kopii (w tym kopii poświadczonych notarialnie) dokumentów potwierdzających dane identyfikujące Inwestora i Uczestnika Funduszu, a w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – dokumentów potwierdzających umocowanie do ich reprezentacji.

W przypadku dokumentów sporządzonych poza granicą Rzeczypospolitej Polskiej należy przedłożyć Funduszowi następujące dokumenty:

- albo, z wyłączeniem dokumentów tożsamości, przysięgłe tłumaczenie wyżej wskazanych dokumentów na język polski lub ich uwierzytelnione odpisy sporządzone w polskiej placówce dyplomatycznej lub urzędzie konsularnym w kraju, w którym te dokumenty zostały sporządzone, chyba że przepisy prawa pozwalają na odstąpienie od tego wymogu m.in. poprzez umieszczenie na dokumencie lub dołączenie do dokumentu apostille wydanej przez właściwy organ państwa, z którego dokument pochodzi,
- albo kopie dokumentów sporządzonych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w języku angielskim, lub też przetłumaczone na język angielski i poświadczone za zgodność z oryginałem przez uprawniony podmiot państwa, w którym zostały przetłumaczone. Dokumenty dostarczone zgodnie z brzmieniem zdania poprzedzającego będą przyjęte przez Fundusz, jeżeli zostały sporządzone nie później niż na 2 miesiące przed datą ich przedłożenia Funduszowi.

Wybór rodzaju dostarczanych dokumentów należeć będzie do Uczestnika Funduszu, w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu nie dokona wyboru formy w jakiej zamierza dostarczyć dokumenty, niniejsze uprawnienie przysługiwać będą Funduszowi, jednakże w razie wątpliwości co do brzmienia przedłożonego dokumentu, Fundusz będzie uprawniony do żądania przedłożenia tłumaczenia takiego dokumentu.

Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru, w szczególności adresu korespondencyjnego oraz danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.

W przypadku składania zleceń za pośrednictwem następujących dystrybutorów: mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. Uczestnik zobowiązany jest do dodatkowego powiadomienia dystrybutora o zmianie adresu korespondencyjnego.

W związku z wymogiem sformułowanym w art. 46 Ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2018 r., poz. 723 tekst jedn.) przy przyjmowaniu pierwszego zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa Fundusz lub Dystrybutor odbierać będzie od Inwestorów oświadczenie w formie pisemnej lub dokumentowej o posiadaniu statusu osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ww. ustawy zwanych dalej łącznie jako „PEP”. Oświadczenie składane jest pod rygorem odpowiedzialności karnej za podanie danych niezgodnych

ze stanem faktycznym. Inwestor jest obowiązany do zawarcia w oświadczeniu klauzuli następującej treści: "Jestem świadomy odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia.". Klauzula ta zastępuje pouczenie o odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia. W przypadku oświadczenia Inwestora o posiadaniu statusu PEP otwarcie rejestru w Funduszu nastąpi po uprzednim wyrażeniu zgody przez Zarząd Towarzystwa. W związku z powyższym Towarzystwo informuje, że skutkować to może opóźnieniem lub odmową otwarcia rejestru i zbycia jednostek uczestnictwa Inwestorowi. Jednocześnie zobowiązuje się Uczestników do niezwłocznego poinformowania Towarzystwa na piśmie o zajęciu lub zaprzestaniu zajmowania eksponowanego stanowiska politycznego w rozumieniu ww. ustawy.

Uczestnik Funduszu może składać za pośrednictwem banków lub innych uprawnionych instytucji zlecenie bezpośrednie na formularzu polecenia przelewu/wpłaty gotówkowej na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem, pod warunkiem umieszczenia na formularzu polecenia przelewu /wpłaty gotówkowej danych pozwalających Funduszowi na jego identyfikację, w szczególności: imię i nazwisko lub nazwę (firmę) Uczestnika Funduszu, numer rachunku Uczestnika Funduszu w Rejestrze, numer PESEL lub datę urodzenia, nazwę dystrybutora. Za datę dokonania wpłaty i złożenia zlecenia uważa się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Funduszu związany z Subfunduszem.

W przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, E oraz I zlecenia nabycia są realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych Jednostek Uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla Uczestnika Funduszu niż zasady dotyczące nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Jednostki Uczestnictwa nabywane są w chwili wpisania do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatą. Nabycie następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o uznaniu rachunku bankowego Funduszu związanego z Subfunduszem wpłatą na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Nabycie powinno nastąpić nie później niż w terminie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpływu wpłaty na rachunek Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia nabycia. Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, odpowiadającą ilorazowi kwoty powierzonych środków i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę powierzonych środków pieniężnych ustala się jako wpłatę wniesioną przez nabywcę do Subfunduszu, pomniejszoną o pobraną Opłatę Dystrybucyjną. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej określona jest w Tabeli Opłat.

Fundusz doręcza Uczestnikowi niezwłocznie potwierdzenie zbycia Jednostek Uczestnictwa.

3.6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Na żądanie Uczestnika Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z zastrzeżeniami zawartymi w Statucie Funduszu. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa następuje na podstawie zlecenia odkupienia, złożonego przez Uczestnika Funduszu u Dystrybutora lub w Funduszu, z zastrzeżeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A1. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 może zostać złożone wyłącznie w formie pisemnej w Punkcie Obsługi Klienta dla Jednostek Uczestnictwa Zbywanych Bezpośrednio przez Fundusz zlokalizowanym w siedzibie Towarzystwa. Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1 oraz kategorii B z danego Rachunku Uczestnika w Subfunduszu wynosi 500 zł, z wyjątkiem sytuacji, gdy odkupywane są wszystkie Jednostki Uczestnictwa z Rachunku Uczestnika w danym Subfunduszu lub gdy umowa o świadczenie dodatkowe zawarta z Funduszem określa inną wartość. Z chwilą odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz są one umarzone z mocy prawa. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa z chwilą wpisania do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Odkupienie następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia. Z zastrzeżeniem przypadków, o których mowa w Statucie Funduszu, odkupienie nie może nastąpić później niż w terminie siedmiu dni kalendarzowych od złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia. Fundusz niezwłocznie dokonuje przelewu kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, nie wcześniej jednak niż drugiego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa, po pobraniu Opłaty Umorzeniowej. Wysokość Opłaty Umorzeniowej określona jest w Tabeli Opłat.

Wpłata następuje po potrąceniu kwoty podatku, do pobrania której Fundusz lub Towarzystwo jest zobowiązany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Przy obliczeniu należnego podatku przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zbyte Uczestnikowi Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Zlecenie odkupienia powinno zawierać szczegółową dyspozycję odkupienia określonej liczby i kategorii Jednostek Uczestnictwa, odkupienia takiej liczby i kategorii Jednostek Uczestnictwa wskazanych przez Uczestnika, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota zostanie pomniejszona o należny podatek lub odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii. W przypadku, gdy liczba Jednostek Uczestnictwa określona w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda Jednostek Uczestnictwa, które nie są objęte blokadą, lub kwota określona w zleceniu odkupienia jest wyższa niż możliwa do uzyskania w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które nie są objęte blokadą, lub też w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Uczestnik posiadałby mniej niż jedną Jednostkę Uczestnictwa nieobjętą blokadą, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, które nie są objęte blokadą.

Fundusz doręcza Uczestnikowi niezwłocznie potwierdzenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie pobiera się Opłaty Dystrybucyjnej od jednorazowego nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu i danej kategorii do wysokości kwoty, otrzymanej za ostatnie dokonane jednorazowe odkupienie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii (reinwestycja). Zwolnienie niniejsze przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym, pod warunkiem, że okres pomiędzy Dniem Wyceny, w którym odkupiono uprzednio nabyte Jednostki Uczestnictwa a dniem złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie przekracza 180 dni kalendarzowych.

Korzystanie z tego zwolnienia jest uzależnione od złożenia przez uprawnionego stosownego oświadczenia o odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w okresie nieprzekraczającym ostatnich 180 dni kalendarzowych.

Warunkiem uznania nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa z wyraźną adnotacją „reinwestycja”.

Zlecenia otrzymane przez Agenta Transferowego z tą samą datą wyceny realizowane są w następującej kolejności:

- nabycie Jednostek Uczestnictwa,
- konwersja/zamiana Jednostek Uczestnictwa,
- odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

przy czym dyspozycje blokady Jednostek Uczestnictwa oraz odwołania pełnomocnictwa realizowane będą w pierwszej kolejności niezwłocznie po ich otrzymaniu przez Agenta Transferowego.

3.6.3. Zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez pełnomocników

a) na rzecz osób fizycznych posiadających pełną zdolność do czynności prawnych

Osoby fizyczne mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa oraz wykonywać czynności związane z uczestnictwem w Funduszu osobiście lub przez pełnomocników. Do pełnomocników wymogi o których mowa w 3.6.1- 3.6.2 stosuje się odpowiednio.

Pełnomocnikiem Uczestnika Funduszu może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Pełnomocnictwo nie może upoważniać do udzielania dalszych pełnomocnictw.

Uczestnik Funduszu może posiadać nie więcej niż dwóch pełnomocników jednocześnie, chyba że Uczestnik jest osobą prawną lub umowa lub regulamin dotyczący danego Programu Systematycznego Oszczędzania, Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego, Rachunku IKE lub Rachunku IKZE stanowi inaczej.

Pełnomocnictwo winno być udzielone, zmienione i odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Towarzystwa, przedstawiciela Towarzystwa, pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W przypadku dokonania czynności udzielenia pełnomocnictwa za granicą, Pełnomocnik Uczestnika Funduszu przedłoży odpis pełnomocnictwa w języku w jakim został sporządzony. Fundusz może zażądać przysięgłego tłumaczenia przedłożonego dokumentu na język polski i jego uwierzytelnienia w polskiej placówce dyplomatycznej lub urzędzie konsularnym w kraju, w którym ten dokument został sporządzony, chyba że przepisy prawa pozwalają na odstąpienie od tego wymogu m.in. poprzez umieszczenie na dokumencie lub dołączenie do dokumentu apostille wydanej przez właściwy organ państwa, z którego dokument pochodzi. Odwołanie pełnomocnictwa możliwe jest również poprzez złożenie dyspozycji telefonicznej, pod warunkiem podpisania przez Uczestnika Umowy o składanie zleceń za pomocą telefonu i internetu.

Udzielenie, zmiana, odwołanie lub wygaśnięcie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania właściwej informacji przez Agenta Transferowego.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń złożonych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, zostało zmienione lub odwołane, jeżeli Agent Transferowy nie został o tym wygaśnięciu, zmianie lub odwołaniu należycie powiadomiony.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych zleceń przez Uczestnika i jego pełnomocnika.

b) na rzecz osób fizycznych posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych

W przypadku osoby fizycznej posiadającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych (małoletni, który ukończył 13 lat lub osoba ubezwłasnowolniona częściowo) wykonywanie czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w ramach czynności nieprzekraczających zwykłego zarządu powinno być dokonywane za zgodą przedstawiciela ustawowego, a w ramach czynności przekraczających zwykły zarząd za zgodą przedstawiciela ustawowego na podstawie zezwolenia udzielonego prawomocnym orzeczeniem sądu opiekuńczego. Jako czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu nie będą rozumiane czynności rozporządzające polegające na tym, że za całość sumy uzyskanej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo Uczestnik tego funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

c) na rzecz osób fizycznych nieposiadających zdolności do czynności prawnych

Osoba fizyczna nieposiadająca zdolności do czynności prawnych (małoletni, który nie ukończył 13 lat lub osoba ubezwłasnowolniona całkowicie) może wykonywać czynności związane z uczestnictwem w Funduszu w ramach czynności nieprzekraczających zwykłego zarządu wyłącznie przez przedstawiciela ustawowego, a w ramach czynności przekraczających zwykły zarząd przez przedstawiciela ustawowego za zezwoleniem udzielonym prawomocnym orzeczeniem sądu opiekuńczego.

Jako czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu nie będą rozumiane czynności rozporządzające polegające na tym, że za całość sumy uzyskanej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo Uczestnik tego funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

3.6.4. Zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu przez małżonków

Osoby fizyczne pozostające w związku małżeńskim oraz mające wspólność majątkową małżeńską mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa wspólnie. W tym przypadku Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane na Wspólny Rachunek Małżeński. Otwarcie Wspólnego Rachunku Małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:

a) pozostają we wspólności majątkowej małżeńskiej;

b) wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnym Rachunku Małżeńskim;

c) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki zleceń złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników, będące wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu zleceń Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych;

d) zobowiązują się do natychmiastowego pisemnego zawiadomienia Funduszu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską o ustaniu wspólności majątkowej i jednoczesnego dostarczenia potwierdzonej kopii stosownego postanowienia sądu, bądź potwierdzonej kopii stosownej umowy w formie aktu notarialnego.

W przypadku ustania wspólności majątkowej małżeńskiej Fundusz, po otrzymaniu dokumentów zaświadczających o ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Wspólnym Rachunku Małżeńskim stosownie do tych dokumentów.

3.6.5. Składania zleceń za pomocą telefonu i Internetu

Uczestnik Funduszu ma prawo składać zlecenia nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, za pomocą telefonu i Internetu, pod warunkiem zawarcia z Dystrybutorem umowy o składanie zleceń przez telefon lub za pomocą Internetu. Przez zawarcie umowy rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika o doręczeniu, zapoznaniu się i wyrażeniu zgody na treść odpowiednich regulaminów składania zleceń przez telefon i za pomocą Internetu.

Umowa (regulamin), o której mowa powyżej, określa wszystkie warunki, w szczególności warunki i zasady składania zleceń za pomocą telefonu i Internetu. Działając w porozumieniu z Towarzystwem, Dystrybutor zastrzega sobie prawo wypowiedzenia umowy o składanie zleceń za pomocą telefonu lub internetu, w przypadku, gdy częstotliwość i charakter składanych zleceń przez Uczestnika może godzić w interesy pozostałych Uczestników danego Funduszu, gdy działania Uczestnika będą nosiły charakter spekulacyjny. Działanie Towarzystwa i Dystrybutora wynika z potrzeby zapewnienia najlepszej ochrony interesów wszystkich Uczestników Funduszu.

Zlecenia składane za pomocą telefonu lub Internetu przyjmowane są przez Fundusz lub przez Dystrybutora, który na podstawie umowy z Funduszem podjął się przyjmowania takich zleceń i który posiada stosowne zezwolenie KPWiG/KNF do przyjmowania takich zleceń.

3.6.6. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy subfunduszami różnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem zasad uczestnictwa w tych funduszach inwestycyjnych. Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 może zostać złożone w formie pisemnej wyłącznie w Punkcie Obsługi Klienta dla Jednostek Uczestnictwa Zbywanych Bezpośrednio przez Fundusz zlokalizowanym w siedzibie Towarzystwa. Zlecenie konwersji jest jednoczesnym zleceniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i zleceniem nabycia jednostek uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu inwestycyjnego. Konwersji dokonuje się przez umorzenie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu funduszu inwestycyjnego (funduszu źródłowego) i nabycie jednostek uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu inwestycyjnego (funduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie konwersji jest realizowane jeżeli środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu (funduszu źródłowego) wpłyną na rachunek nabyć subfunduszu (funduszu docelowego). Uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa (funduszu docelowego) dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek nabyć subfunduszu (funduszu docelowego). Jeżeli zostaną spełnione warunki wskazane w dwóch zdaniach poprzedzających, konwersja następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu konwersji. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia konwersji a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż siedem dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Dokonanie konwersji podlega opłacie składającej się z dwóch części:

a) stałej Opłaty za Konwersję

Stać Opłata za Konwersję jest pobierana w funduszu docelowym ze środków pieniężnych uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w funduszu źródłowym, przed obliczeniem i pobraniem zmiennej Opłaty za Konwersję. Aktualnie nie pobiera się stałej Opłaty za Konwersję.

b) zmiennej Opłaty za Konwersję

Zmienna Opłata za Konwersję jest równa iloczynowi kwoty konwersji i stawki zmiennej Opłaty za Konwersję. Zmienna Opłata za Konwersję pobierana jest w subfunduszu funduszu inwestycyjnego, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa.

Stawka zmiennej Opłaty za Konwersję stanowi różnicę pomiędzy stawką Opłaty Dystrybucyjnej w subfunduszu funduszu docelowego i stawką Opłaty Dystrybucyjnej w subfunduszu funduszu źródłowego. W przypadku gdy różnica ta jest wartością ujemną stawka Zmiennej opłaty za Konwersję wynosi 0%.

Zasada kumulacji przy naliczaniu zmiennej Opłaty za Konwersję

Podstawą ustalenia stawek Opłat Dystrybucyjnych w subfunduszach funduszu źródłowego i docelowego, dla potrzeb obliczenia stawki zmiennej Opłaty za Konwersję, jest wartość aktywów netto subfunduszu funduszu źródłowego przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii i waluty zapisane na rachunkach Uczestnika przed konwersją, powiększone o wartość aktywów netto subfunduszu funduszu docelowego przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii i waluty zapisane na rachunkach Uczestnika przed konwersją.

Zasada pobierania zmiennej Opłaty za Konwersję

Uczestnicy Funduszu dokonujący konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu funduszu inwestycyjnego na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu innego funduszu inwestycyjnego o równej lub wyższej maksymalnej wynikającej z Tabeli Opłat stawce Opłaty Dystrybucyjnej, zobowiązani są jedynie do jednorazowego poniesienia, zmiennej Opłaty za Konwersję od aktywów odpowiadających danym Jednostkom Uczestnictwa. Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej oznacza najwyższą, określoną w Tabeli Opłat stawkę pobieraną w Subfunduszu.

Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty.

Skala i wysokość stawek Opłat Manipulacyjnych dotyczy wyłącznie Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 i jest ustalana w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora lub w Funduszu. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B skala i wysokość stawek Opłat Manipulacyjnych określona jest w umowie dotyczącej Programu Systematycznego Oszczędzania.

3.6.7. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

Fundusz niezwłocznie dokonuje przelewu kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, nie wcześniej jednak niż drugiego dnia roboczego po dniu wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa, po pobraniu Opłaty Umorzeniowej. Wysokość Opłaty Umorzeniowej określona jest w Tabeli Opłat. Wypłata następuje po potrąceniu kwoty podatku, do pobrania której Fundusz lub Towarzystwo jest zobowiązany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Przy obliczeniu należnego podatku przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zbyte Uczestnikowi Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.6.8. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych – w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami

Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu w ramach tego samego funduszu inwestycyjnego. Zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 może zostać złożone wyłącznie w formie pisemnej w Punkcie Obsługi Klienta dla Jednostek Uczestnictwa Zbywanych Bezpośrednio przez Fundusz zlokalizowanym w siedzibie Towarzystwa. Zlecenie zamiany jest jednoczesnym zleceniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i zleceniem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zamiany dokonuje się przez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfunduszu źródłowym) i nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z umorzenia Jednostek Uczestnictwa (Subfunduszu źródłowego). Zlecenie zamiany jest realizowane jeżeli środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego wpłyną na rachunek nabyć Subfunduszu docelowego. Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek nabyć Subfunduszu docelowego. Jeżeli zostaną spełnione warunki wskazane w dwóch zdaniach poprzedzających, zamiana następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu zamiany. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż siedem dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty.

Dokonanie zamiany podlega opłacie składającej się z dwóch części:

a) stałej Opłaty za Zamianę

Stać Opłata za Zamianę jest pobierana w subfunduszu docelowym ze środków pieniężnych uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu źródłowym, przed obliczeniem i pobraniem zmiennej Opłaty za Zamianę. Aktualnie nie pobiera się stałej Opłaty za Zamianę.

b) zmiennej Opłaty za Zamianę

Zmienna Opłata za Zamianę jest równa iloczynowi kwoty zamiany i stawki zmiennej Opłaty za Zamianę. Zmienna Opłata za Zamianę pobierana jest w subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa.

Stawka zmiennej Opłaty za Zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką Opłaty Dystrybucyjnej w subfunduszu docelowym i stawką Opłaty Dystrybucyjnej w subfunduszu źródłowym. W przypadku gdy różnica ta jest wartością ujemną stawka Zmiennej opłaty za Zamianę wynosi 0%.

Zasada kumulacji przy naliczaniu zmiennej Opłaty za Zamianę

Podstawą ustalenia stawek Opłat Dystrybucyjnych w subfunduszach źródłowym i docelowym, dla potrzeb obliczenia stawki zmiennej Opłaty za Zamianę, jest wartość aktywów netto subfunduszu źródłowego przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii i waluty zapisane na rachunkach Uczestnika przed zamianą, powiększone o wartość aktywów netto subfunduszu docelowego przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii i waluty zapisane na rachunkach Uczestnika przed zamianą.

Zasada pobierania zmiennej Opłaty za Zamianę

Uczestnicy Funduszu dokonujący zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu o równej lub wyższej maksymalnej wynikającej z Tabeli Opłat stawce Opłaty Dystrybucyjnej, zobowiązani są jedynie do jednorazowego poniesienia, zmiennej Opłaty za Zamianę od aktywów odpowiadających danym Jednostkom Uczestnictwa. Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej oznacza najwyższą, określoną w Tabeli Opłat stawkę pobieraną w Subfunduszu. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.6.9. Spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu

Zgodnie z art. 64 Ustawy 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.

Zgodnie z art. 33 ust. 3 Ustawy za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, banku krajowego, krajowego oddziału instytucji kredytowej uprawnionego do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub podmiotu, o którym mowa w art. 32 ust. 2 (innego niż podmiot prowadzący działalność maklerską, bank krajowy oraz krajowy oddział instytucji kredytowej), odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które ten podmiot nie ponosi odpowiedzialności. Odpowiedzialność powyższa nie może być wyłączona, ograniczona lub w inny sposób zmieniona w drodze umowy. Umowy wyłączające odpowiedzialność są nieważne.

W przypadku opóźnienia w realizacji prawidłowo złożonego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, gdy wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetworzenia zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowo Jednostki Uczestnictwa w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa jaką Uczestnik nabyłby w dniu, w którym zlecenie powinno być przetworzone, a liczbą Jednostek Uczestnictwa jaką Uczestnik nabył w wyniku opóźnionej realizacji zlecenia.

Nabycie powyższej liczby Jednostek Uczestnictwa zostanie wykonane po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa bez pobrania opłaty manipulacyjnej.

W przypadku opóźnienia w realizacji prawidłowo złożonego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, gdy wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetworzenia zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone, Agent Transferowy oblicza kwotę należnego Uczestnikowi świadczenia z tytułu nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia, które po pomniejszeniu o należny podatek dochodowy zostaje przekazane na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetworzonym zleceniu odkupienia.

Świadczenie jest równe różnicy pomiędzy wartością zlecenia odkupienia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone, a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia opóźnionego przetworzenia zlecenia.

W przypadku każdego rodzaju zlecenia, w uzasadnionych przypadkach, jeżeli wysokość straty Uczestnika będzie niższa niż 100 zł lub równoważności 100 zł, wyrównanie straty Uczestnikowi może nastąpić poprzez wypłatę należnego świadczenia w gotówce, po pomniejszeniu o należny podatek dochodowy, zgodnie z ostatnimi instrukcjami płatniczymi.

Przedstawione powyżej zasady będą stosowane pod warunkiem braku winy Uczestnika w opóźnieniu realizacji zlecenia nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, niedochowania należytej staranności przez Towarzystwo lub podmiot, za który Towarzystwo ponosi odpowiedzialność.

Przedstawione zasady nie będą stosowane, w przypadku gdy opóźnienie w realizacji zlecenia powstało z winy banku krajowego, instytucji kredytowej lub innych podmiotów, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

W takich przypadkach Towarzystwo podejmie działania zmierzające do tego, aby świadczenie należne z tytułu nieterminowej realizacji zleceń było spełnione w sposób najbardziej podobny do przedstawionych powyżej zasad.

W przypadku błędnej wyceny aktywów Towarzystwo podejmie działania zmierzające do tego aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze była taka, jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane po prawidłowej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. W przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania aby Uczestnik uzyskał taką kwotę, jakby zlecenie zostało rozliczone po prawidłowej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

3.6.10. Zasady działania Zgromadzenia Uczestników.

3.6.10.1 Fundusz zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:

- rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako Subfundusz powiązany,
- zmianę funduszu lub subfunduszu podstawowego,
- zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz lub subfundusz powiązany,
- połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu,
- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

3.6.10.2 Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

3.6.10.3 Zawiadomienie, o którym mowa w pkt. 3.6.10.2 zawiera:

- informację o miejscu i terminie zgromadzenia uczestników,
- wskazanie zdarzenia, o którym mowa w pkt. 3.6.10.1, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,
- informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu lub wszystkich Subfunduszy,
- informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

3.6.10.4 Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w pkt. 3.6.10.3.

3.6.10.5 Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt. 3.6.10.2, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony dla ogłaszania zmian Statutu Funduszu.

3.6.10.6 Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wyłącznie tego Subfunduszu.

3.6.10.7 Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z pkt. 3.6.10.6 posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

3.6.10.8 Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowiada na zadane pytania przez Uczestników na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może również w tym czasie wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników.

3.6.10.9 Każda pełna Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Ułamkowe części Jednostek Uczestnictwa podlegają zaokrągleniu w dół do pełnych Jednostek Uczestnictwa.

3.6.10.10 Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt. 3.6.10.1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

3.6.10.11 Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

3.6.10.12 Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.

3.6.10.13 Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

3.6.10.14 Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej www.nn.pl.

3.6.10.15 Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności na warunkach wskazanych w art. 87e Ustawy.

3.6.10.16 Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał poza sprawami określonymi w Statucie określa każdorazowo regulamin przyjęty przez dane Zgromadzenie Uczestników.

3.6.10.17 Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

3.7. Potwierdzenia zbycia, odkupienia lub zamiany Jednostek Uczestnictwa

Po realizacji zlecenia zmieniającego stan Jednostek Uczestnictwa w Rejestrze Uczestników Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zawiera w szczególności:

- a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu;
- b) numer rachunku Uczestnika Funduszu w Rejestrze;
- c) nazwę Funduszu i Subfunduszu;
- d) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
- e) liczbę i kategorię zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz ich wartość;
- f) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa i ich wartość;
- g) podstawę opodatkowania i wysokość pobranego podatku w przypadku, gdy odkupienie wiąże ze sobą obowiązek Funduszu w zakresie pobrania należnego podatku.

Jeżeli Uczestnik wyrazi pisemną zgodę Fundusz może przekazywać potwierdzenia w innych terminach. Potwierdzenie ma formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem. Potwierdzenie jest wysyłane do Uczestnika listem zwykłym lub pocztą kurierską. W przypadku gdy Uczestnik wyrazi pisemną zgodę a Fundusz udostępni taką możliwość potwierdzenie dostarczane będzie:

- a) pocztą elektroniczną,
- b) do wskazanego przez Uczestnika Dystrybutora (nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A1),
- c) potwierdzenie będzie osobiście odbierane przez Uczestnika,
- d) potwierdzenie będzie udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie www.

W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych. Potwierdzenia dotyczące transakcji na Rachunku IKE, Rachunku IKZE, Programów Systematycznego Oszczędzania oraz Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych mogą być przekazywane w terminach i sposób określony odrębną umową.

3.8. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

3.8.1. Okoliczności zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres od dwóch tygodni do dwóch miesięcy.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 600.000.000 złotych (słownie: sześćset milionów złotych). Fundusz niezwłocznie po podjęciu decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa zamieszcza informację o tym fakcie na stronie internetowej www.nn.pl oraz przekaże tą informację Dystrybutorom.

W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa w Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek przez Fundusz z powodu wskazanego powyżej, Fundusz może w drodze decyzji podjętej w terminie 14 dni roboczych przypadających po Dniu Wyceny, w którym Aktywa Netto Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek wynosić będą mniej niż 500.000.000 złotych (pięćset milionów złotych), ponownie rozpocząć zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Termin ponownego rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa zostanie określony w wyżej wspomnianej decyzji. Fundusz niezwłocznie poinformuje o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa poprzez zamieszczenie informacji o tym fakcie na stronie internetowej www.nn.pl oraz jej przekazanie Dystrybutorom.

Ponadto w przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników w sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu Fundusz zawiesza zbywanie Jednostek Uczestnictwa tylko Subfunduszu, którego dotyczy Zgromadzenie Uczestników.

3.8.2. Okoliczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy oddzielnie, na okres nie dłuższy niż dwa tygodnie, jeżeli:

- a. w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % Aktywów danego Subfunduszu, albo
- b. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadku, o którym mowa w zdaniu pierwszym, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

- a. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszono na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy;
- b. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu, w ratach, w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu.

Ponadto w przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza odkupywanie Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników w sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu Fundusz zawiesza odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tylko Subfunduszu, którego dotyczy Zgromadzenie Uczestników.

3.9. Określenie rynków na jakich zbywane są Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3.10. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub jego Uczestników

Charakterystyczną cechą Subfunduszy jest brak obciążenia podatkiem dochodowym zysków przy zamianie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

3.10.1. Zasady opodatkowania Funduszu podatkiem dochodowym reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z tą ustawą zwalnia się od podatku fundusze inwestycyjne.

3.10.2. Zasady opodatkowania osób fizycznych podatkiem dochodowym uregulowane zostały w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych jest dochód. Dochodem ze źródła przychodu jest nadwyżka sumy przychodów z tego źródła nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w danym roku podatkowym.

Źródłami przychodów są kapitały pieniężne. Za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się przychody z tytułu udziału w Funduszu. Nie ustala się jednak przychodu z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego.

Od dochodów (przychodów) uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w Funduszu pobiera się podatek w formie ryczałtu w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Zryczałtowany podatek pobiera się po pomniejszeniu przychodu o koszty ich uzyskania. Dochodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich. Fundusz nie wypłaca dochodów z tytułu udziału w Funduszu.

Podatek dochodowy od dochodów z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa a sumą wydatków na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Dochodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Fundusz pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat z tytułu dochodów z udziału Funduszu lub z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz dokonuje obliczenia wysokości należnego podatku, potrąca obliczony podatek z kwoty przypadającej do wypłaty z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa oraz odprowadza pobrany podatek do właściwego urzędu skarbowego.

Zasady opodatkowania Rachunku IKE oraz Rachunku IKZE są określone w sposób odrębny w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

W celu określenia obowiązków podatkowych osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, należy uwzględnić oprócz przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych treść umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób fizycznych. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem przedstawienia Funduszowi zaświadczenia o miejscu zamieszkania podatnika za granicą, wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (certyfikat rezydencji).

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. W związku z tym może zaistnieć konieczność uiszczania podatku od spadków i darowizn na zasadach uregulowanych w ustawie z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2004 r., Nr 142, poz. 1514 z późn. zm.).

3.10.3. Zasady opodatkowania osób prawnych podatkiem dochodowym reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód. Dochodem podlegającym opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Przychodem jest wartość otrzymanych środków w związku z umorzeniem Jednostek Uczestnictwa. Kosztami uzyskania przychodów są wydatki na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Wydatki te są jednak kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu ze zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Dochody z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa zwiększają podstawę opodatkowania. Po ustaleniu podstawy opodatkowania, podatek oblicza się przy zastosowaniu stawki wynoszącej 19% podstawy opodatkowania. W celu określenia obowiązków podatkowych osób prawnych, które nie mają siedziby ani zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, należy uwzględnić oprócz przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych treść odpowiednich umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania.

3.11. Dodatkowe informacje w sprawie opodatkowania

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.

Przy obliczeniu należnego podatku przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zbyte Uczestnikowi Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa (metoda FIFO).

3.12. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, jest publikowana najpóźniej do godz. 23.00 w Dniu Wyceny. W przypadku braku możliwości opublikowania Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ww. terminie, Fundusz opublikuje wycenę niezwłocznie z podaniem na stronie internetowej przyczyn opóźnienia. Informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa będą publikowane za każdy Dzień Wyceny na stronie internetowej www.nn.pl Fundusz udostępni informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dla każdej kategorii odrębnie, a w sprawozdaniach okresowych dane są prezentowane w taki sposób, aby Uczestnik miał możliwość uzyskania informacji właściwych dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.13. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Subfunduszy, oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną

3.13.1. Określenie częstotliwości dokonywania wyceny aktywów Subfunduszy

Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według stanów, odpowiednio, aktywów i zobowiązań Subfunduszy oraz kursów, cen i wartości z dnia bieżącego.

3.13.2. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Subfunduszy, ustalanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy przypadających na Jednostkę Uczestnictwa

3.13.2.1. Księgi rachunkowe Subfunduszy prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.

3.13.2.2. Operacje dotyczące Subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą, w walucie polskiej.

3.13.2.3. 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 odpowiedniej kategorii, wyznaczonej zgodnie z ust. 3.13.2.4.

3.13.2.4. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa odpowiedniej kategorii w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 3.13.2.3.

3.13.2.5. Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ust. 3.13.2.12. lit. a), ust. 3.13.2.14. i ust. 3.13.2.15. oraz ust. 3.13.2.17. i ust. 3.13.2.18.

Ustalanie wartości godziwej składników lokat notowanych

3.13.2.6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, dłużnych papierów wartościowych, wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny w następujący sposób:

a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszy dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3.13.2.11., z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszy dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;

c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z ust. 3.13.2.11.

3.13.2.7. W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

3.13.2.8. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego Dzień Wyceny, pod warunkiem, że Fundusz może zawierać transakcje na tym rynku.

3.13.2.9. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu określonym w ust. 3.13.2.8. lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:

a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub

b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub

c) kolejność wprowadzania do obrotu.

3.13.2.10. Ze względu na politykę inwestycyjną Subfunduszy dopuszczającą inwestowanie na określonych rynkach, mając na uwadze konieczność uzyskania wiarygodnej wartości godziwej, określona w ust. 3.13.2.6. godzina została wyznaczona, aby umożliwić zastosowanie do wyceny Jednostek Uczestnictwa kursów zamknięć składników lokat notowanych na tych rynkach.

3.13.2.11. Jeżeli określony w ust. 3.13.2.6. lit. a) ostatni dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej danego składnika lokat Funduszu z przyczyn określonych w ust. 3.13.2.6. lit. b) lub c), to dokonując wyceny tego składnika, uwzględnia się średnią cenę z ofert kupna i sprzedaży instytucji finansowych kwotujących ten składnik lokat Subfunduszy pod warunkiem, iż oferty te zostały zgłoszone w terminie umożliwiającym wycenę odzwierciedlającą wartość godziwą. Niedopuszczalne jest zastosowanie jedynie cen z ofert sprzedaży.

Wyżej wskazanej wyceny dokonuje się na podstawie wskaźników Bloomberg Generic, a w następnej kolejności Bloomberg Fair Value, w przypadku braku tego pierwszego wskaźnika.

W przypadku braku obu wskaźników, wyceny dokonuje się na podstawie średniej z cen transakcji ogłaszanych przez dwie instytucje finansowe mające, według wiedzy Funduszu, największy udział w obrocie danym składnikiem lokat w miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym dokonywana jest wycena.

W przypadku gdy dostępne oferty kupna i sprzedaży oraz ceny transakcji zostały zgłoszone lub zawarte w terminie uniemożliwiającym wycenę składnika lokat Subfunduszy według wartości godziwej, składnik ten wycenia się zgodnie z metodologią wyceny składników określoną dla lokat nienotowanych.

Ustalanie wartości lokat nienotowanych

3.13.2.12. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3.13.2.14. i 3.13.2.15. w następujący sposób:

a) akcji w spółkach niepublicznych – według wartości godziwej ustalonej w pierwszej kolejności na podstawie oszacowania wartości składnika lokat za pomocą metody porównywania wskaźników z wykorzystaniem powszechnie uznanych wskaźników rynku kapitałowego, takich jak: Cena do Zysku (P/E), Cena do Zysku Operacyjnego przed Odsetkami i Opodatkowaniem (P/EBIT), Cena do Wartości Księgowej (P/BV); jeżeli dokonywanie wyceny za pomocą metody porównywania wskaźników będzie niemożliwe, wartość godziwa zostanie oszacowana za pomocą metody dochodowej,

o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi spółkami; w przypadku braku możliwości zastosowania określonych powyżej metod, oszacowanie wartości akcji lub udziałów nastąpi według metody wartości aktywów netto;

b) praw do akcji – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową;

c) praw do akcji nienotowanych na aktywnym rynku, a tożsamych w prawach do akcji notowanych na aktywnym rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z ust. 3.13.2.6. W przypadku braku powyższej tożsamości praw, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa;

d) praw poboru – według wartości teoretycznej;

e) dłużnych papierów wartościowych (w tym listów zastawnych), kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wiarygodności, weksli – z zastrzeżeniem 3.13.2.12.I – za pomocą modelu wyceny potwierdzonego z Depozytariuszem;

f) kontraktów terminowych, swapów – wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu;

g) opcji – wycenia się według wartości godziwej, uwzględniając typ opcji (model Blacka-Scholesa), kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji;

h) Jednostek Uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej wartości godziwej ogłoszonej do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny przez fundusz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa tego funduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Funduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą, ogłoszonych do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny;

i) środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek. Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni za pomocą metody skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku, a tożsamych do akcji notowanych na Aktywnym Rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z ust. 3.13.2.6. W przypadku braku powyższej tożsamości, akcje wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano akcje na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych akcji, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych akcji, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą;

k) kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe – według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów depozytowych przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych.

l) w przypadku instrumentów o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, których termin nie ulegał dotychczas wydłużeniu, papierów niepodlegającym operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 roku, których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż 31 grudnia 2021 roku – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. W przypadku, gdy wycena wg zasad określonych od ust. 3.13.2.6. do ust. 3.13.2.11. dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe będzie niemożliwa, wycena tych kwitów depozytowych odbędzie się wg jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym, odpowiedniej dla papieru wartościowego będącego podstawą wystawienia nienotowanego na Aktywnym Rynku kwitu depozytowego wyemitowanego na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe, przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji kwitów depozytowych.

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

3.13.2.14. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

3.13.2.15. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

3.13.2.16. Metody wyceny zastosowane dla aktywów Subfunduszy nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły.

Pozostałe zasady wyceny składników lokat

3.13.2.17. Transakcje reverse repo/ buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

3.13.2.18. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. **3.13.2.19.** Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.

3.13.2.20. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 3.13.2.19., wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

3.13.2.21. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do euro.

3.13.2.20. Wszelkie zmiany modeli i metod wyceny składników lokat Subfunduszy będą publikowane w sprawozdaniach finansowych przez 2 kolejne lata obrotowe.

3.13.2.21. Metody i modele wyceny składników lokat są uzgadniane z Depozytariuszem.

3.13.3. Oświadczenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszy

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu podmiotu

uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną

Dla Zarządu MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Niniejsze oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy wraz z wydzielonymi subfunduszami:

1. Subfundusz Konserwatywny
2. Subfundusz Obligacji Skarbowych
3. Subfundusz Aktywnej Alokacji
4. Subfundusz Stabilnego Wzrostu
5. Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej
6. Subfundusz Akcji
7. Subfundusz Akcji Średnich Spółek
8. Subfundusz Globalnych Innowacji
9. Subfundusz Multistrategia

zarządzanymi przez MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na zlecenie Zarządu MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), na podstawie art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2020 r. poz. 695) (zwaną dalej „ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi”), wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia:

- zgodności zasad i metod wyceny aktywów **MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy** (zwanym dalej „Funduszem”), opisanych w Rozdziale III załączonego Prospektu Informacyjnego sporządzonego 15 września 2009 roku, którego ostatnia aktualizacja została dokonana 31 maja 2021 roku, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
- zgodności i kompletności przyjętych zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną opisaną:
 - w Statucie tego Funduszu:
 - w paragrafach 25, 26, 27 i 28 dla MetLife Subfundusz Konserwatywny,
 - w paragrafach 29, 30, 31, 32 i 33 dla MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych,
 - w paragrafach 34, 35, 36, 37, 38 dla MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji,
 - w paragrafach 39, 40, 41, 42 i 43 dla MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
 - w paragrafach 44, 45, 45¹, 46 i 47 dla MetLife Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej,
 - w paragrafach 48, 49, 50, 51 i 52 dla MetLife Subfundusz Akcji,
 - w paragrafach 53, 54, 55, 56, 57 dla MetLife Subfundusz Akcji Średnich Spółek,
 - w paragrafach 57¹ i 57² dla MetLife Subfundusz Globalnych Innowacji,
 - w paragrafach 57³ i 57⁴ dla MetLife Subfundusz Multistrategia.
 - w Rozdziale III Prospektu Informacyjnego tego Funduszu w kolejnych sekcjach odnoszących się do poszczególnych subfunduszy.

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 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2021 r. poz. 217. z późn. zm.) – (zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”),
- ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r. poz. 605.),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436) (zwanego dalej „Rozporządzeniem”).

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

Zarząd Towarzystwa 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 sporządzenie oświadczenia niezależnego biegłego rewidenta na podstawie prac wykonanych w ramach usługi atestacyjnej.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Prace przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa, Krajowego Standardu Usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (MSUA) 3000 (Zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Wymogi kontroli jakości

Deloitte Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Zgodności z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi

Przeznaczamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowe standardy niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz wymogami rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz przedstawioną w Statucie Funduszu oraz w Rozdziale III Załączonego Prospektu Informacyjnego i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są kompletne i zgodne z tą polityką. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana. Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz przedstawioną w Statucie Funduszu.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego **MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy** w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego i może nie być stosowne do innego celu.

W imieniu Deloitte Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. Ewidencyjnym 73:

Dorota Snarska-Kuman

Biegły rewident

Nr w rejestrze 9667

Warszawa, 30 czerwca 2021 roku

Dane o Funduszu i Subfunduszach

Informacje odrębne dla poszczególnych Subfunduszy

Nationale-Nederlanden Subfundusz Konserwatywny (zwany dalej również Subfunduszem)

(wcześniej Amplico Subfundusz Pieniężny, MetLife Subfundusz Pieniężny, MetLife Subfundusz Oszczędnościowy, MetLife Subfundusz Konserwatywny)

3.14. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest subfunduszem pieniężnym. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie jego środków w instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu lub depozyty bankowe, których termin zapadalności nie przekracza roku. Fundusz może również inwestować w dłużne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu i terminach zapadalności dłuższych niż rok, pod warunkiem, że charakteryzują się one ryzykiem stopy procentowej nie wyższym niż w przypadku dłużnych papierów wartościowych o terminach wykupu nieprzekraczających roku. Fundusz inwestuje wyłącznie w lokaty denominowane w walucie polskiej.

Minimalny udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie wynosić 40%. Maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez podmioty inne niż wymienione w zdaniu poprzednim w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może wynosić 60%. Fundusz może też lokować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

Decyzje o doborze lokat będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności: bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych, ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych, płynności poszczególnych papierów wartościowych.

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu ze względu na skład portfela nie będzie charakteryzować się dużą zmiennością.

Fundusz nie zawiera umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać transakcje typu buy-sell-back, sell-buy-back, repo, reverse repo.

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Fundusz będzie lokował aktywa Subfunduszu głównie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 25-28 statutu Funduszu.

3.15. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym. Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów w określone w Statucie kategorie lokat będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu, a także dodatnich stóp zwrotu z jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynkach finansowych obciążone są ryzykiem, które może doprowadzić do wahaniasp (w tym spadku) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu pozostaje również w związku z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika – określonym indywidualnie dla każdego Subfunduszu w określeniu Profilu Inwestora. Skrócenie sugerowanego czasu trwania inwestycji zwiększa ryzyko negatywnego wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Uczestnik Funduszu powinien mieć na uwadze, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności Subfundusz może nie osiągnąć oczekiwanej przez niego stopy zwrotu z inwestycji. Należy mieć również na uwadze następujące ryzyka mogące mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.15.1. Ryzyko inflacji – stopa zwrotu z Subfunduszu może być niższa od stopy inflacji, w rezultacie czego zmniejszy się realna wartość nabywca środków zainwestowanych w Fundusz przez uczestnika,

3.15.2. Ryzyko kredytowe – możliwość całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych przez emitenta (ryzyko niewypłacalności), ryzyko spadku cen instrumentów rynku pieniężnego korporacyjnych w wyniku rozszerzenia się różnicy w rentowności pomiędzy instrumentami rynku pieniężnego rządowymi i korporacyjnymi (ryzyko spreadu kredytowego), ryzyko spadku cen instrumentów rynku pieniężnego korporacyjnych w wyniku obniżenia ratingu emitenta przez agencje ratingowe,

3.15.3. Ryzyko rynkowe – zmiany cen aktywów finansowych pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez inwestorów. Składa się przede wszystkim z ryzyka stopy procentowej. Wzrost rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek wartości lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe,

3.15.4. Ryzyko płynności – możliwość otrzymania niekorzystnej ceny w przypadku sprzedaży papierów wartościowych wynikająca z rozszerzenia się różnicy pomiędzy ofertami kupna i sprzedaży na rynku wtórnym w wyniku zmniejszonej płynności,

3.15.5. Ryzyko walutowe – nie występuje,

3.15.6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – wynika z możliwości nienależytego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu,

3.15.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – polega na niedostatecznym zdywersyfikowaniu lokat Subfunduszu i w rezultacie spadku wartości lokat Funduszu w wyniku negatywnych wydarzeń dotyczących danego składnika lokat Subfunduszu lub rynku,

3.15.8. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – może wynikać z przyjętej strategii zarządzania Subfunduszem, alokacji aktywów Subfunduszu, spadku cen lokat Subfunduszu. Na ryzyko to mogą mieć wpływ określone umowy zawarte przez Fundusz, w szczególności transakcje nabycia składników lokat Subfunduszu z jednoczesnym zobowiązaniem się drugiej strony do ich odkupu,

3.15.9. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony – obejmuje w szczególności możliwość otwarcia likwidacji Funduszu/Subfunduszu lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem lub zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

3.15.10. Ryzyko niewypłacalności gwaranta – polega na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego ze zobowiązań wobec Funduszu w sytuacji, kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu,

3.15.11. Ryzyko rozliczenia – ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji zawartej przez Fundusz ze zobowiązań wynikających z zawartej umowy (nie wszystkie transakcje zawierane przez Fundusz są rozliczane na bazie „dostawa za płatność”),

3.15.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych dotyczących Funduszu – dotyczy w szczególności zmian w zakresie prawa podatkowego mogących niekorzystnie wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

3.15.13. Całkowita ekspozycja, która opisana jest w §§ 10-23 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020r w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. [Dz.U.2020.2103](#)) wyznaczana jest przy wykorzystaniu metody zaangażowania, zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia. Wybór metody został dokonany w oparciu o stosowaną przez Subfundusz strategię inwestycyjną oraz skład portfela Subfunduszu.

3.16. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla osób o krótkim horyzoncie inwestycyjnym (do 1 roku) oraz niskiej skłonności do ryzyka. Inwestorzy powinni mieć jednak świadomość, że w przypadku zaistnienia negatywnych okoliczności stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może okazać się niższa od oczekiwanej.

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

3.17.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów regulują przepisy statutu – Rozdział II Wpłaty i Opłaty §23.

3.17.2. Wskaźnik kosztów całkowitych Subfunduszu WKC:

a) wysokość wskaźnika – za rok 2021 – 1,27%,

b) sposób obliczania wskaźnika:

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

$WKC = Kt/WANt$,

gdzie:

WAN – oznacza średnią wartość aktywów netto Subfunduszu,

K – oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- wartości usług dodatkowych.

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

3.17.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Od Uczestnika mogą być pobierane następujące Opłaty Manipulacyjne:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 – maksymalne stawki określone w Statucie zróżnicowane są w zależności od Subfunduszu

- Opłata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 1% wpłacanej kwoty
- Opłata Umorzeniowa – opłata nie jest pobierana
- Opłata za Konwersję – przy konwersji do Subfunduszu opłata nie jest pobierana
- Opłata za Zamianę – przy zamianie do Subfunduszu opłata nie jest pobierana

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 oraz kryteria ich zróżnicowania określone są w Tabeli Opłat. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora lub w Funduszu jest udostępniana we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję oraz w siedzibie Towarzystwa.

Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie i w Funduszu jest udostępniana w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Jednostki Uczestnictwa kategorii B

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Fundusz nie oferuje jednostek uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii E

- Oplata Dystrybucyjna – oplata nie jest pobierana
- Oplata Umorzeniowa – oplata nie jest pobierana
- Oplata za Zamiane – oplata nie jest pobierana

Pobiera się opłatę za otwarcie Rachunku IKZE w wysokości, podanej w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora w wysokości nie większej niż 600 zł oraz Towarzystwo pobiera opłatę dodatkową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12-miesięcy liczonych od dnia zawarcia Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne w wysokości 2% kwoty podlegającej Wyplacie, Wyplacie Transferowej lub Zwrotowi.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I – maksymalne stawki określone w Statucie

- Oplata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 3% wpłaconej kwoty
- Oplata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Oplata za otwarcie rachunku IKE – nie wyższa niż 300 zł (w zależności od wariantu opisanego w §24 Statutu Funduszu)
- Oplata za Konwersję – przy konwersji do Subfunduszu oplata nie jest pobierana
- Oplata za Zamiane – przy zamianie do Subfunduszu oplata nie jest pobierana

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I określone są w Tabeli Opłatobowiązującej u danego Dystrybutora. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat jest udostępniana u Dystrybutora, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Towarzystwo pobierze Opłatę Umorzeniową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, nie wyższej niż 2% wypłacanej kwoty.

Zwolnienia z Opłat Manipulacyjnych w Jednostkach Uczestnictwa kategorii A, A1, B, E oraz I.

Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną, Opłatę Umorzeniową, Opłatę za Zamiane, opłatę za otwarcie Rachunku IKZE oraz opłatę za otwarcie Rachunku IKE lub zwolnić z tych opłat:

- a) pracowników Towarzystwa;
- b) pracowników i agentów akcjonariusza Towarzystwa;
- c) pracowników i agentów Dystrybutora;
- d) pracowników podmiotów będących w stosunku dominacji i zależności z akcjonariuszem Towarzystwa w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- e) akcjonariuszy Towarzystwa;
- f) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.

Towarzystwo może także częściowo lub całkowicie zwolnić Inwestorów lub Uczestników Funduszu z Opłaty Dystrybucyjnej, opłaty za otwarcie rachunku IKE, opłaty za otwarcie Rachunku IKZE, Opłaty Umorzeniowej lub Opłaty za Zamiane dotyczącej Jednostek Uczestnictwa, w szczególności w ramach:

- a) okresowych promocji;
- b) Programów Systematycznego Oszczędzania;
- c) Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych;
- d) rachunku IKE;
- e) rachunku IKZE.

Informacje o okresowych promocjach będą publikowane na stronie internetowej Funduszu www.nn.pl

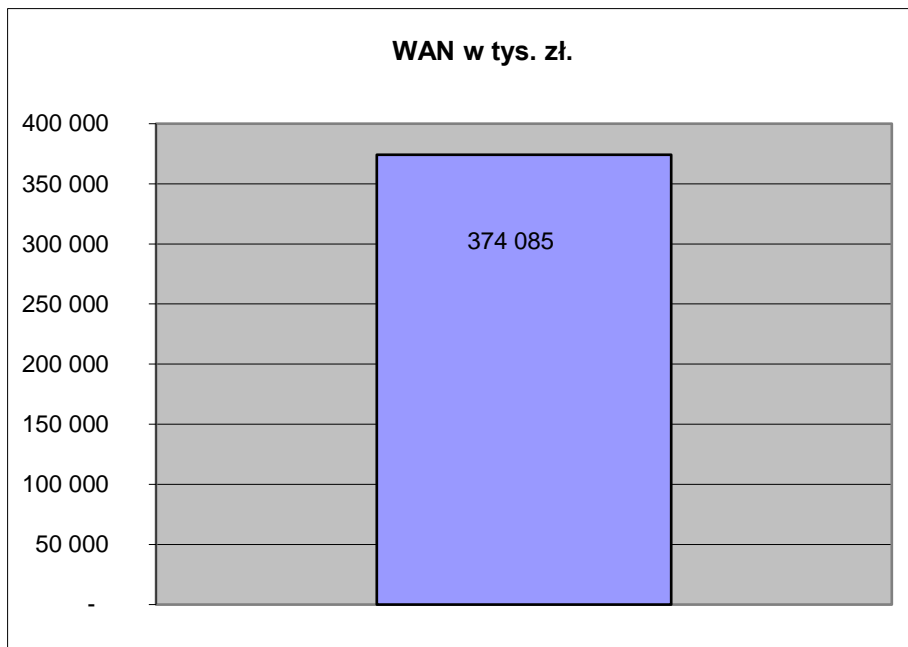
3.17.4. Oplata zmienna będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszy, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu nie występuje.

3.17.5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 1% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E, i I zbywanych w ramach Subfunduszu. W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 0,99% w skali roku naliczane od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

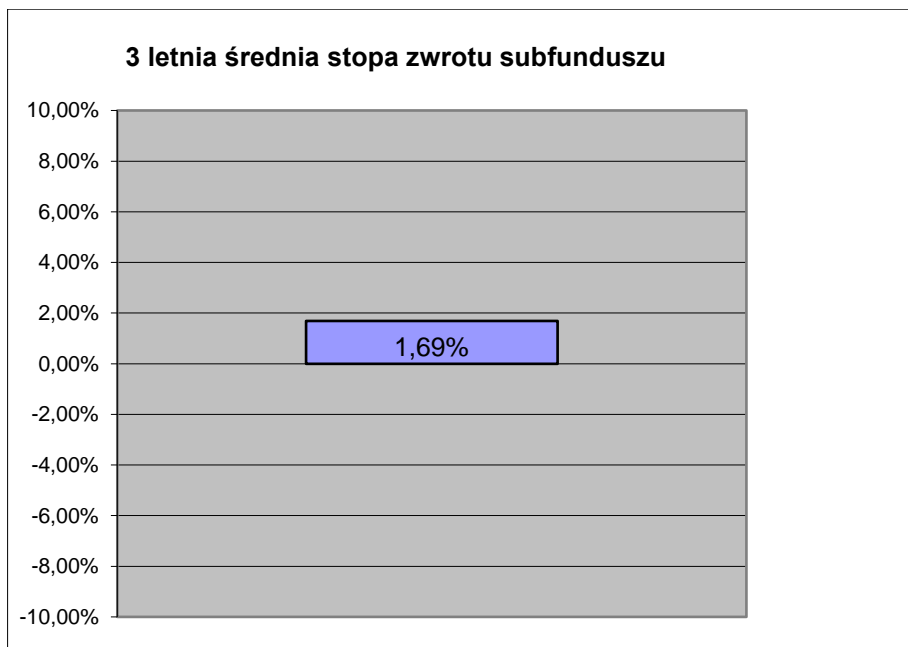
3.17.6. Fundusz nie zawarł umów ani porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.18. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

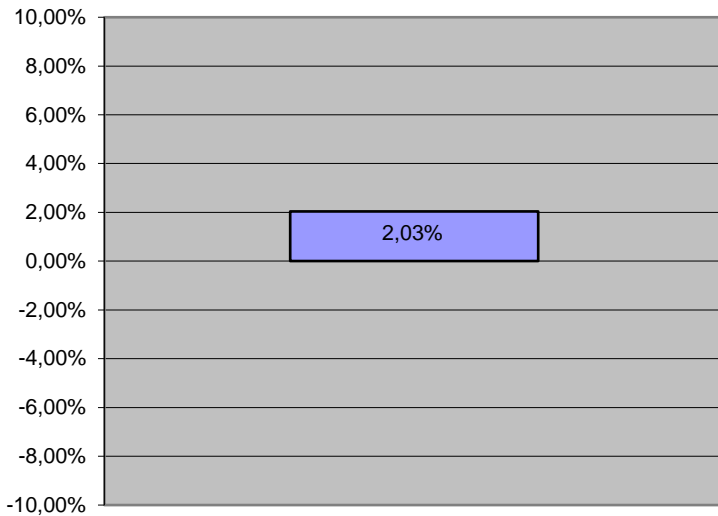
- a) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



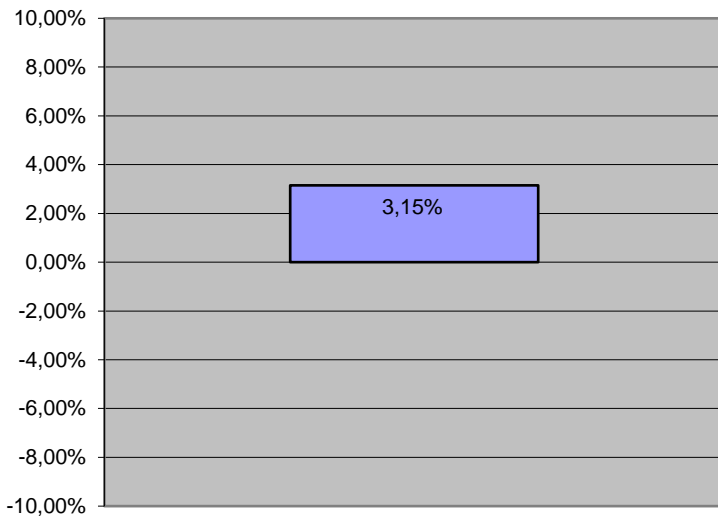
b) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa z ostatnie 3, 5 i 10 lat.



5 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



10 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



c) Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa subfunduszu (benchmark) oraz informacja o dokonanych zmianach wzorca

Do 30 kwietnia 2007 r. benchmarkiem dla Subfunduszu była 100% inwestycja w 13-tygodniowe bony skarbowe.

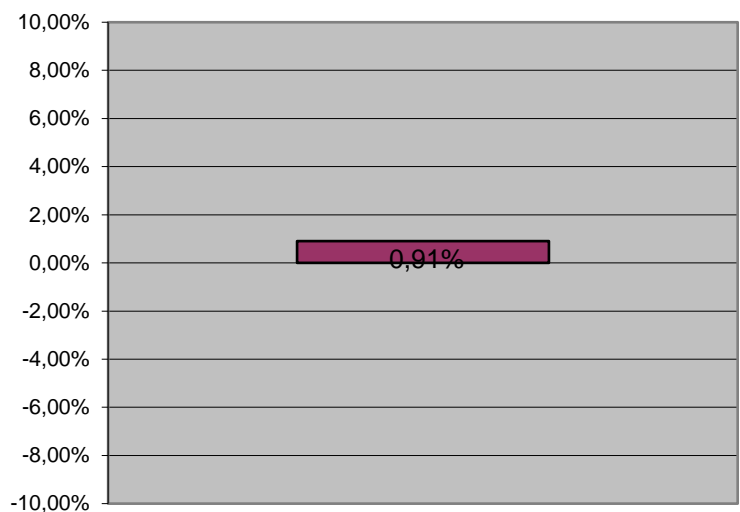
Od 1 maja 2007 r. benchmarkiem dla Subfunduszu była 100% inwestycja w 3-miesięczny WIBID.

Od 28 grudnia 2011 r. benchmarkiem dla Subfunduszu była 100% inwestycja w 1-miesięczny WIBID.

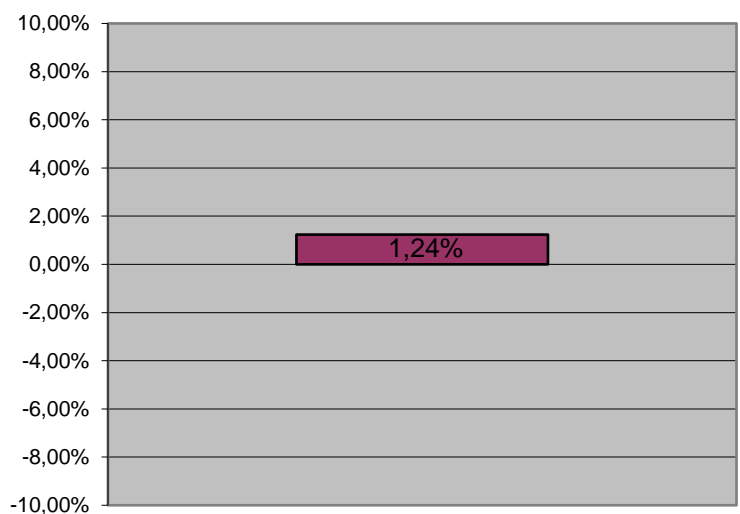
Od dnia 29 maja 2013 r. benchmarkiem dla Subfunduszu jest 12 miesięczny WIBID.

d) Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca

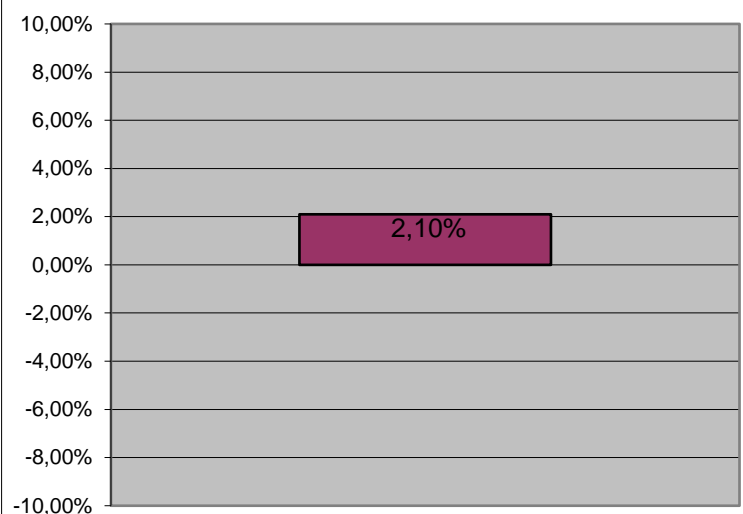
3 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



5 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



10 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



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

Nationale-Nederlanden Subfundusz Obligacji Skarbowych (zwany dalej również Subfunduszem)

(wcześniej Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych, MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych)

3.14. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest subfunduszem obligacji. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe, przede wszystkim obligacje skarbowe o średnim i długim okresie zapadalności. Całkowita wartość inwestycji w obligacje Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego lub obligacje posiadające gwarancje Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego nie może być niższa niż 67% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalny udział obligacji wyemitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może wynosić 33%, przy czym wartość inwestycji w obligacje podmiotów mających siedzibę za granicą lub w zagraniczne prawa majątkowe nie będzie przekraczać 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu na wskazanych w statucie rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Państwo Czynkowskie oraz Rzeczpospolita Polska tj.: AMEX, NASDAQ, NYSE, CBOT, Chicago Mercantile Exchange, Instanbul Stock Exchange oraz Bolsa Mexicana de Valores.

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na następujących rynkach zorganizowanych: Johannesburg Securities Exchange, The South African Futures Exchange, Moscow Stock Exchange, Moscow Interbank Currency Exchange, Russian Trading System, Tel-Aviv Stock Exchange, Bolsa de Valores de São Paulo oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione na określonych zasadach.

Decyzje o doborze lokat są podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych, ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych, płynności poszczególnych papierów wartościowych.

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu ze względu na skład portfela nie będzie charakteryzować się dużą zmiennością.

Fundusz może zawierać transakcje typu buy-sell-back, sell-buy-back, repo, reverse repo.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami Subfunduszu utrzymanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
- zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

W związku z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, może wystąpić ryzyko określone poniżej w punktach 3.15.2 i 3.15.3.

Subfundusz nie odzwierciedla składu żadnego uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Fundusz będzie lokować aktywa Subfunduszu głównie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § § 29-33 Statutu Funduszu.

3.15. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym:

3.15.1. Ryzyko rynkowe – zmiany cen aktywów finansowych pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez inwestorów. Składa się przede wszystkim z ryzyka stopy procentowej i ryzyka zmian cen akcji. Wzrost rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek wartości lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe. Wartość lokat Subfunduszu w akcje może ulec obniżeniu przede wszystkim w wyniku pogorszenia koniunktury gospodarczej i wyników finansowych spółek,

3.15.2. Ryzyko kredytowe – możliwość całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych przez emitenta (ryzyko niewypłacalności), ryzyko spadku cen obligacji korporacyjnych w wyniku rozszerzenia się różnicy w rentowności pomiędzy obligacjami rządowymi i korporacyjnymi (ryzyko spreadu kredytowego), ryzyko spadku cen obligacji korporacyjnych w wyniku obniżenia ratingu emitenta przez agencje ratingowe,

3.15.3. Ryzyko rozliczenia – ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji zawartej przez Fundusz z zobowiązań wynikających z zawartej umowy (nie wszystkie transakcje zawierane przez Fundusz są rozliczane na bazie „dostawa za płatność”),

3.15.4. Ryzyko płynności – możliwość otrzymania niekorzystnej ceny w przypadku sprzedaży papierów wartościowych wynikająca z rozszerzenia się różnicy pomiędzy ofertami kupna i sprzedaży na rynku wtórnym w wyniku zmniejszonej płynności,

3.15.5. Ryzyko walutowe – możliwość spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty krajowej,

3.15.6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – wynika z możliwości nienależytego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu,

3.15.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – polega na niedostatecznym zdywersyfikowaniu lokat Subfunduszu i w rezultacie spadku wartości lokat Subfunduszu w wyniku negatywnych wydarzeń dotyczących danego składnika lokat Subfunduszu lub rynku,

3.15.8. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – może wynikać z przyjętej strategii zarządzania Subfunduszu, alokacji aktywów Subfunduszu, spadku cen lokat Subfunduszu. Na

ryzyko to mogą mieć wpływ określone umowy zawarte przez Fundusz, w szczególności dotyczące instrumentów pochodnych, pożyczek papierów wartościowych lub transakcji nabycia składników lokat Subfunduszu z jednoczesnym zobowiązaniem się drugiej strony do ich odkupu,

3.15.9. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony – obejmuje w szczególności możliwość otwarcia likwidacji Funduszu/Subfunduszu lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem lub zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

3.15.10. Ryzyko niewypłacalności gwaranta – polega na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego ze zobowiązań wobec Funduszu w sytuacji kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu,

3.15.11. Ryzyko inflacji – stopa zwrotu z Subfunduszu może być niższa od stopy inflacji, w rezultacie czego zmniejszy się realna wartość nabywca środków zainwestowanych w Subfundusz przez uczestnika,

3.15.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych dotyczących Funduszu – dotyczy w szczególności zmian w zakresie prawa podatkowego mogących niekorzystnie wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

3.15.13. Całkowita ekspozycja, która opisana jest w §§ 10-23 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020r w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. [Dz.U.2020.2103](#)) wyznaczana jest przy wykorzystaniu metody zaangażowania, zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia. Wybór metody został dokonany w oparciu o stosowaną przez Subfundusz strategię inwestycyjną oraz skład portfela Subfunduszu, w szczególności ekspozycję na instrumenty pochodne.

3.16. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla osób o średnim i długim horyzoncie inwestycyjnym (ponad 2 lata) oraz niskiej skłonności do ryzyka. Inwestorzy powinni mieć jednak świadomość, że w przypadku zaistnienia negatywnych okoliczności stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może okazać się niższa od oczekiwanej.

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

3.17.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, regulują przepisy Statutu – Rozdział II Wpłaty i Opłaty §23a.

3.17.2. Wskaźnik kosztów całkowitych Subfunduszu WKC:

a) wysokość wskaźnika – za rok 2021 – 1,73%,

b) sposób obliczania wskaźnika:

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt/WANt,$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią wartość aktywów netto Subfunduszu,

K – oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:

- kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika
- wartości usług dodatkowych

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

3.17.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika Od Uczestnika mogą być pobierane następujące Opłaty Manipulacyjne::

Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 – maksymalne stawki określone w Statucie zróżnicowane w zależności od Subfunduszu

- Opłata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 2% wpłaconej kwoty
- Opłata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Opłata za Konwersję – opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wpłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 16 Statutu
- Opłata za Zmianę - opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wpłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 11 Statutu

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 oraz kryteria ich zróżnicowania określone są w Tabeli Opłat. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora lub w Funduszu jest udostępniana we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję oraz w siedzibie Towarzystwa.

Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie i w Funduszu jest udostępniana w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Jednostki Uczestnictwa kategorii B

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Fundusz nie oferuje jednostek uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii E

- Oplata Dystrybucyjna – opłata nie jest pobierana
- Oplata Umorzeniowa – opłata nie jest pobierana
- Oplata za Zamianę – opłata nie jest pobierana

Pobiera się opłatę za otwarcie Rachunku IKZE w wysokości, podanej w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora w wysokości nie większej niż 600 zł oraz Towarzystwo pobiera opłatę dodatkową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12-miesięcy liczonych od dnia zawarcia Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne w wysokości 2% kwoty podlegającej Wyplacie, Wyplacie Transferowej lub Zwrotowi.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I – maksymalne stawki określone w Statucie

- Oplata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 3% wpłaconej kwoty
- Oplata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Oplata za otwarcie rachunku IKE – nie wyższa niż 300 zł (w zależności od wariantu opisanego w §24 Statutu Funduszu)
- Oplata za Konwersję - opłata nie jest pobierana
- Oplata za Zamianę – opłata nie jest pobierana

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I określone są w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat jest udostępniana u Dystrybutora, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Towarzystwo pobierze Opłatę Umorzeniową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, nie wyższej niż 2% wypłacanej kwoty.

Zwolnienia z Opłat Manipulacyjnych w Jednostkach Uczestnictwa kategorii A, A1, B, E oraz I.

Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną, Opłatę Umorzeniową, Opłatę za Zamianę, opłatę za otwarcie Rachunku IKZE oraz opłatę za otwarcie Rachunku IKE lub zwolnić z tych opłat:

- a) pracowników Towarzystwa;
- b) pracowników i agentów akcjonariusza Towarzystwa;
- c) pracowników i agentów Dystrybutora;
- d) pracowników podmiotów będących w stosunku dominacji i zależności z akcjonariuszem Towarzystwa w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- e) akcjonariuszy Towarzystwa;
- f) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.

Towarzystwo może także częściowo lub całkowicie zwolnić Inwestorów lub Uczestników Funduszu z Opłaty Dystrybucyjnej, opłaty za otwarcie rachunku IKE, opłaty za otwarcie Rachunku IKZE, Opłaty Umorzeniowej lub Opłaty za Zamianę dotyczącej Jednostek Uczestnictwa, w szczególności w ramach:

- a) okresowych promocji;
- b) Programów Systematycznego Oszczędzania;
- c) Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych;
- d) rachunku IKE;
- e) rachunku IKZE.

Informacje o okresowych promocjach będą publikowane na stronie internetowej Funduszu www.nn.pl

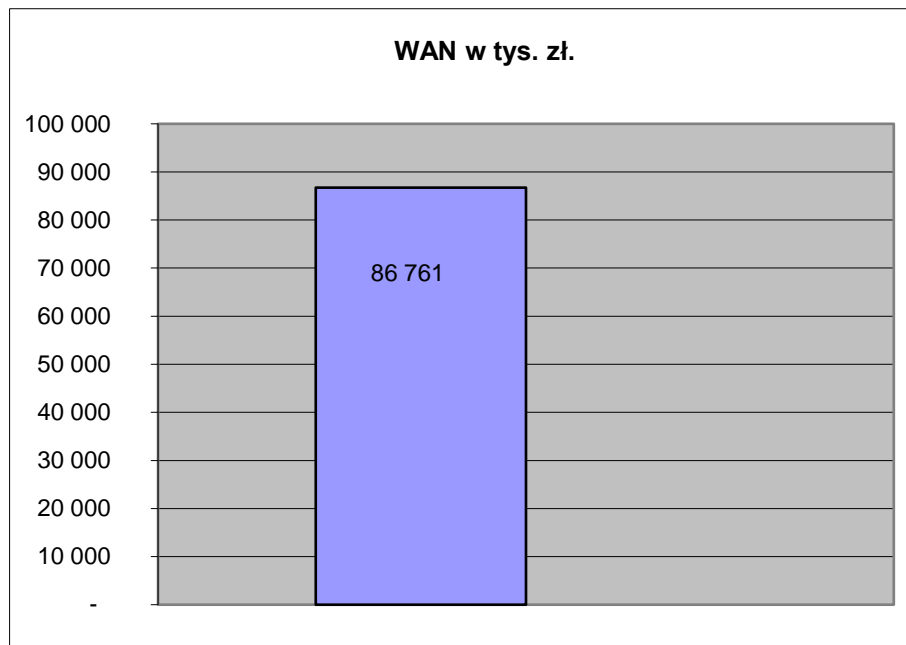
3.17.4. Opłata zmienna będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszy, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu nie występuje.

3.17.5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 1,75% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E, i I zbywanych w ramach Subfunduszu. W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 1,74% w skali roku naliczane od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

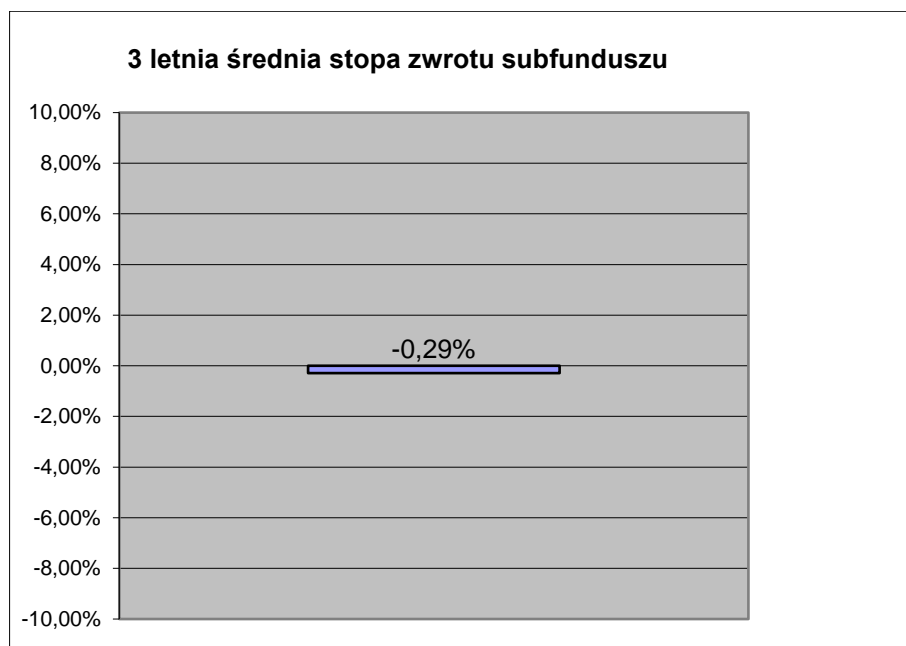
3.17.6. Fundusz nie zawarł umów ani porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.18. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

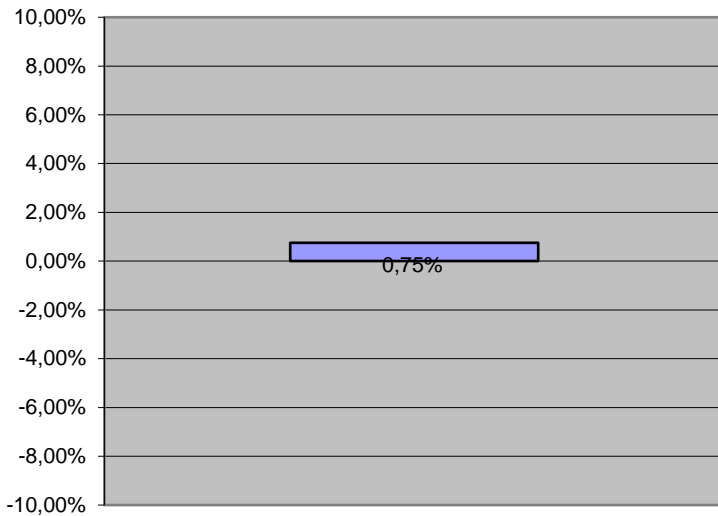
a) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



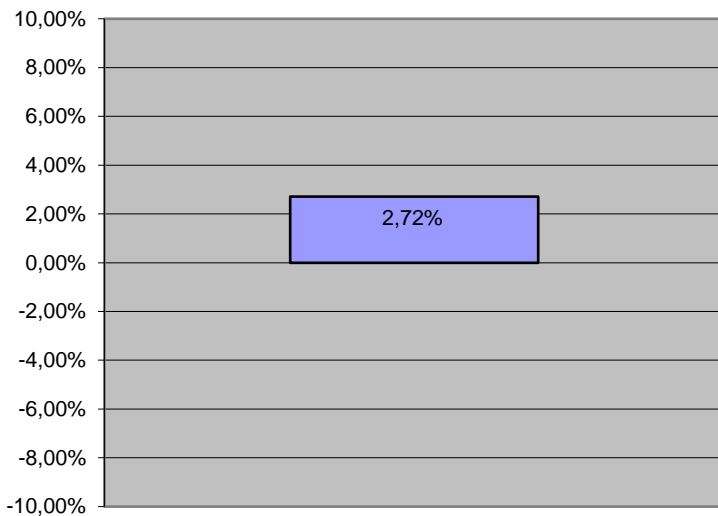
b) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat



5 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



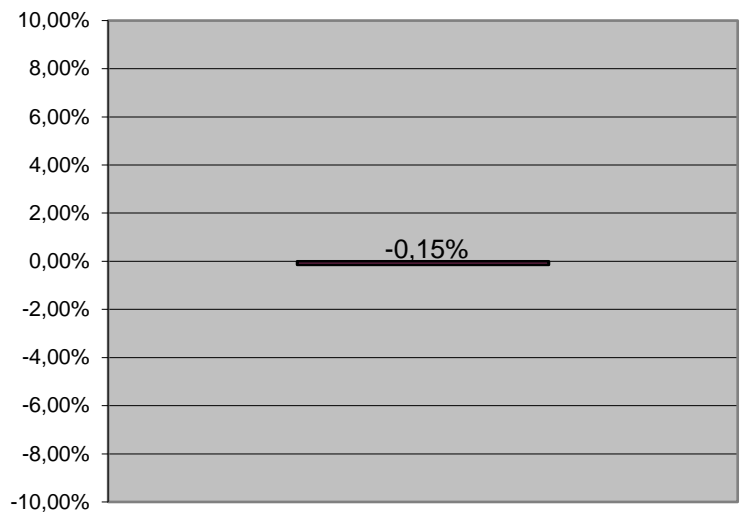
10 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



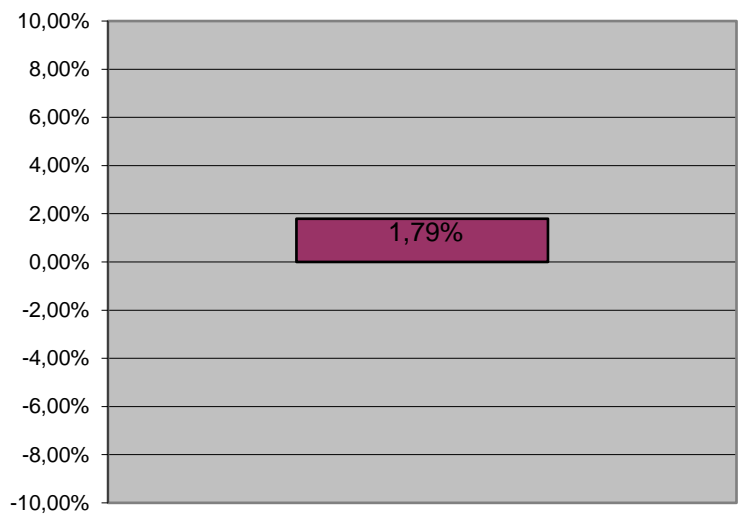
c) Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa subfunduszu (benchmark) oraz informacja o dokonanych zmianach wzorca
Do 30 kwietnia 2007 roku benchmarkiem dla Subfunduszu była 20% inwestycja w 13-tygodniowe bony skarbowe oraz w 80% inwestycja w indeks CPGBI.
Od 1 maja 2007 roku benchmarkiem dla Subfunduszu była 20% inwestycja w 3-miesięczny WIBID oraz w 80% inwestycja w indeks CPGBI.
Od 28 grudnia 2011 roku benchmarkiem dla Subfunduszu była 20% inwestycja w 1-miesięczny WIBID oraz w 80% inwestycja w indeks CPGBI.
Od 22 marca 2012 roku benchmarkiem dla Subfunduszu była 10% inwestycja w 1-miesięczny WIBID oraz w 90% inwestycja w indeks Citigroup Poland GBI.
Od 20 lipca 2018 roku benchmarkiem dla Subfunduszu jest 10% inwestycja w 1-miesięczny WIBID oraz w 90% inwestycja w indeks FTSE PGBI.

d) Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca.

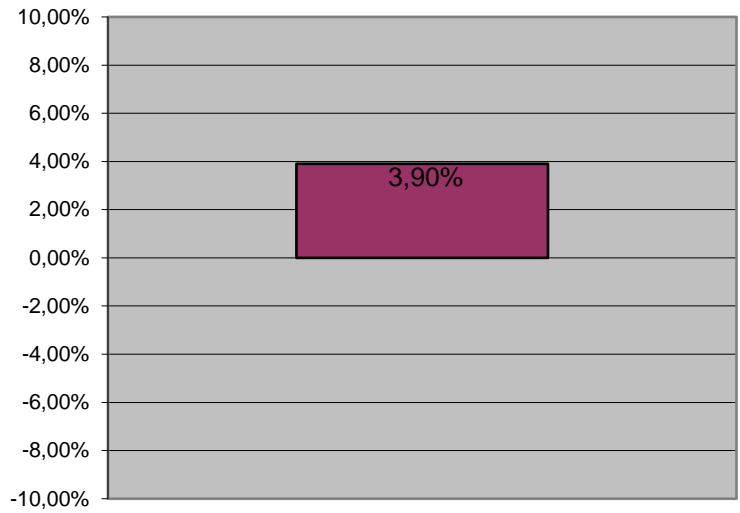
3 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



5 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



10 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



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

Nationale-Nederlanden Subfundusz Aktywnej Alokacji (zwany dalej również Subfunduszem)

(wcześniej Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji, MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji)

3.14. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest subfunduszem elastycznego inwestowania. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie w akcje oraz dłużne papiery wartościowe. Całkowita wartość inwestycji w akcje nie będzie mniejsza niż 20% i większa niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lokowanych jest w aktywa inne niż akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie i depozyty bankowe utrzymywane dla celów zarządzania bieżącą płynnością. Wartość inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe lub prawa majątkowe nie przekroczy 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Decyzje inwestycyjne o doborze akcji będą podejmowane na podstawie analiz udziału akcji w indeksach giełdowych, porównywania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych oraz płynności akcji. Decyzje inwestycyjne o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane na podstawie analiz bieżącego oraz przewidywanego poziomu stóp rynkowych, ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych oraz płynności poszczególnych papierów wartościowych. Dokładny udział lokat aktywów w ramach limitów będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących, w szczególności oceny bieżącej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości, w szczególności w zakresie kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych, zarówno w krótkim (do trzech miesięcy) jak i w długim okresie (powyżej trzech miesięcy). W przypadku lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych decyzje będą podejmowane przez Fundusz również na podstawie analiz dotyczących ryzyka kursowego tych walut.

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu na wskazanych w statucie rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska (Rynki OECD II).

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na następujących rynkach zorganizowanych: Johannesburg Securities Exchange, The South African Futures Exchange, Moscow Stock Exchange, Moscow Interbank Currency Exchange, Russian Trading System, Tel-Aviv Stock Exchange, Bolsa de Valores de São Paulo oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione na określonych zasadach.

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które fundusz lokuje swoje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać istotnym zmianom.

Fundusz może zawierać transakcje typu buy-sell-back, sell-buy-back, repo, reverse repo.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
- zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

W związku z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, może wystąpić ryzyko określone poniżej w punkcie 3.15.2. i 3.15.3.

Subfundusz nie odzwierciedla składu żadnego uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Fundusz będzie lokować aktywa Subfunduszu głównie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § § 34-38 Statutu Funduszu.

3.15. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym oraz w odniesieniu do kategorii akcji sektora małych i średnich spółek:

3.15.1. Ryzyko rynkowe – zmiany cen aktywów finansowych pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez inwestorów. Składa się przede wszystkim z ryzyka stopy procentowej i ryzyka zmian cen akcji. Wzrost rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek wartości lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe. Wartość lokat Subfunduszu w akcje może ulec obniżeniu przede wszystkim w wyniku pogorszenia koniunktury gospodarczej i wyników finansowych spółek,

3.15.2. Ryzyko kredytowe – możliwość całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych przez emitenta (ryzyko niewypłacalności), ryzyko spadku cen obligacji korporacyjnych w wyniku rozszerzenia się różnicy w rentowności pomiędzy obligacjami rządowymi i korporacyjnymi (ryzyko spreadu kredytowego), ryzyko spadku cen obligacji korporacyjnych w wyniku obniżenia ratingu emitenta przez agencje ratingowe,

3.15.3. Ryzyko rozliczenia – ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji zawartej przez Fundusz z zobowiązań wynikających z zawartej umowy (nie wszystkie transakcje zawierane przez Fundusz są rozliczane na bazie „dostawa za płatność”),

3.15.4. Ryzyko płynności – możliwość otrzymania niekorzystnej ceny w przypadku sprzedaży papierów wartościowych wynikająca z rozszerzenia się różnicy pomiędzy ofertami kupna i sprzedaży na rynku wtórnym w wyniku zmniejszonej płynności,

3.15.5. Ryzyko walutowe – możliwość spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty krajowej,

3.15.6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – wynika z możliwości nienależytego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu,

3.15.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – polega na niedostatecznym zdywersyfikowaniu lokat Subfunduszu i w rezultacie spadku wartości lokat Subfunduszu w wyniku negatywnych wydarzeń dotyczących danego składnika lokat Subfunduszu lub rynku,

3.15.8. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – może wynikać z przyjętej strategii zarządzania Subfunduszem, alokacji aktywów Subfunduszu, spadku cen lokat Subfunduszu. Na ryzyko to mogą mieć wpływ określone umowy zawarte przez Fundusz, w szczególności dotyczące instrumentów pochodnych, pożyczek papierów wartościowych lub transakcji nabycia składników lokat Funduszu z jednoczesnym zobowiązaniem się drugiej strony do ich odkupu,

3.15.9. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony – obejmuje w szczególności możliwość otwarcia likwidacji Funduszu/Subfunduszu lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem lub zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

3.15.10. Ryzyko niewypłacalności gwaranta – polega na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego ze zobowiązań wobec Subfunduszu w sytuacji kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Subfunduszu,

3.15.11. Ryzyko inflacji – stopa zwrotu z Subfunduszu może być niższa od stopy inflacji, w rezultacie czego zmniejszy się realna wartość nabywca środków zainwestowanych w Fundusz przez uczestnika,

3.15.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych dotyczących Funduszu – dotyczy w szczególności zmian w zakresie prawa podatkowego mogących niekorzystnie wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

3.15.13. Całkowita ekspozycja, która opisana jest w §§ 10-23 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020r w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. [Dz.U.2020.2103](#)) wyznaczana jest przy wykorzystaniu metody zaangażowania, zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia. Wybór metody został dokonany w oparciu o stosowaną przez Subfundusz strategię inwestycyjną oraz skład portfela Subfunduszu, w szczególności ekspozycję na instrumenty pochodne.

3.16. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla osób o średnim i długim horyzoncie inwestycyjnym (ponad 3 lata) oraz średniej i wysokiej skłonności do ryzyka. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że w przypadku zaistnienia negatywnych okoliczności stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może okazać się niższa od oczekiwanej.

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

3.17.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów regulują przepisy statutu – Rozdział II Wpłaty i Opłaty § 23b.

3.17.2. Wskaźnik kosztów całkowitych Subfunduszu WKC:

a) wysokość wskaźnika – za rok 2021 – 2,88%,

b) sposób obliczania wskaźnika:

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

$WKC = Kt/WANt$,

gdzie:

WAN – oznacza średnią wartość aktywów netto Subfunduszu,

K – oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

-kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

-odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

-świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

-opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika

-wartości usług dodatkowych

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

3.17.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika Od Uczestnika mogą być pobierane następujące Opłaty Manipulacyjne:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 – maksymalne stawki określone w Statucie zróżnicowane są w zależności od Subfunduszu

- Opłata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 4% wpłaconej kwoty

- Opłata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa

- Opłata za Konwersję – opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 16 Statutu

- Opłata za Zmianę - opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 11 Statutu

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 oraz kryteria ich zróżnicowania określone są w Tabeli Opłat. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora lub w Funduszu jest udostępniana we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję oraz w siedzibie Towarzystwa.

Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie i w Funduszu jest udostępniana w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Jednostki Uczestnictwa kategorii B

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Fundusz nie oferuje jednostek uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii E

- Oplata Dystrybucyjna – opłata nie jest pobierana
- Oplata Umorzeniowa – opłata nie jest pobierana
- Oplata za Zamianę – opłata nie jest pobierana

Pobiera się opłatę za otwarcie Rachunku IKZE w wysokości, podanej w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora w wysokości nie większej niż 600 zł oraz Towarzystwo pobiera opłatę dodatkową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12-miesięcy liczonych od dnia zawarcia Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne w wysokości 2% kwoty podlegającej Wyplacie, Wyplacie Transferowej lub Zwrotowi.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I – maksymalne stawki określone w Statucie

- Oplata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 3% wpłaconej kwoty
- Oplata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Oplata za otwarcie rachunku IKE – nie wyższa niż 300 zł (w zależności od wariantu opisanego w §24 Statutu Funduszu)
- Oplata za Konwersję – opłata nie jest pobierana
- Oplata za Zamianę - opłata nie jest pobierana

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I określone są w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat jest udostępniana u Dystrybutora, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Towarzystwo pobierze Opłatę Umorzeniową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, nie wyższej niż 2% wypłacanej kwoty.

Zwolnienia z Opłat Manipulacyjnych w Jednostkach Uczestnictwa kategorii A, A1, B, E oraz I.

Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną, Opłatę Umorzeniową, Opłatę za Zamianę, opłatę za otwarcie Rachunku IKZE oraz opłatę za otwarcie Rachunku IKE lub zwolnić z tych opłat:

- a) pracowników Towarzystwa;
- b) pracowników i agentów akcjonariusza Towarzystwa;
- c) pracowników i agentów Dystrybutora;
- d) pracowników podmiotów będących w stosunku dominacji i zależności z akcjonariuszem Towarzystwa w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- e) akcjonariuszy Towarzystwa;
- f) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.

Towarzystwo może także częściowo lub całkowicie zwolnić Inwestorów lub Uczestników Funduszu z Opłaty Dystrybucyjnej, opłaty za otwarcie rachunku IKE, opłaty za otwarcie Rachunku IKZE, Opłaty Umorzeniowej lub Opłaty za Zamianę dotyczącej Jednostek Uczestnictwa, w szczególności w ramach:

- a) okresowych promocji;
- b) Programów Systematycznego Oszczędzania;
- c) Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych;
- d) rachunku IKE;
- e) rachunku IKZE.

Informacje o okresowych promocjach będą publikowane na stronie internetowej Funduszu www.nn.pl

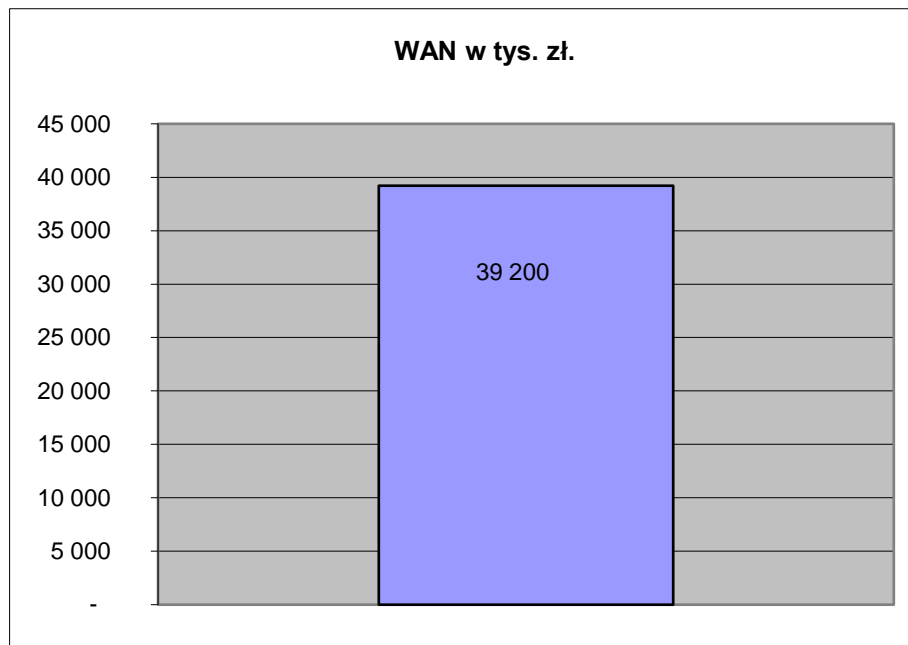
3.17.4. Opłata zmienna będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszy, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu - nie występuje.

3.17.5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E, i I zbywanych w ramach Subfunduszu. W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 1,99% w skali roku naliczane od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

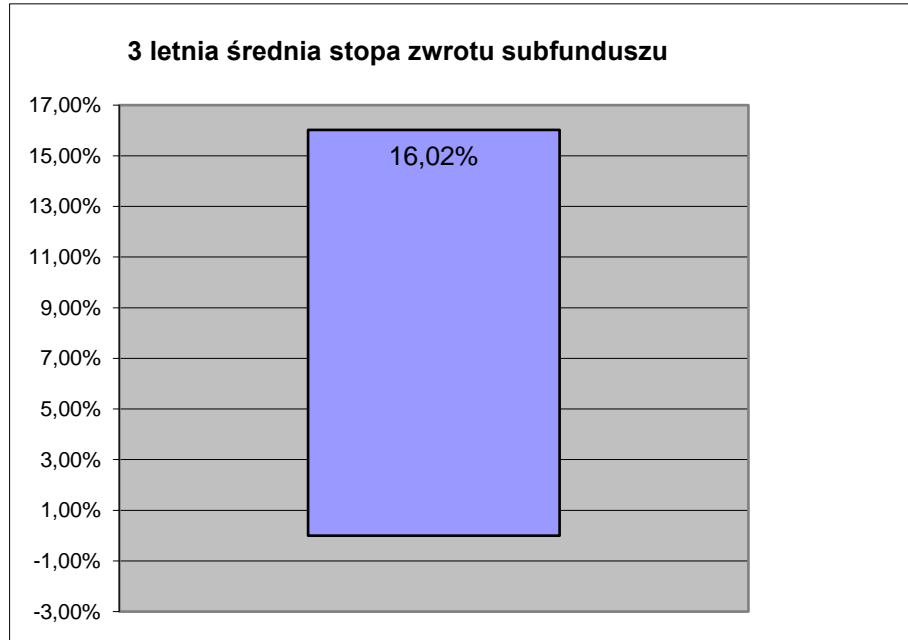
3.17.6. Fundusz nie zawarł umów ani porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.18. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

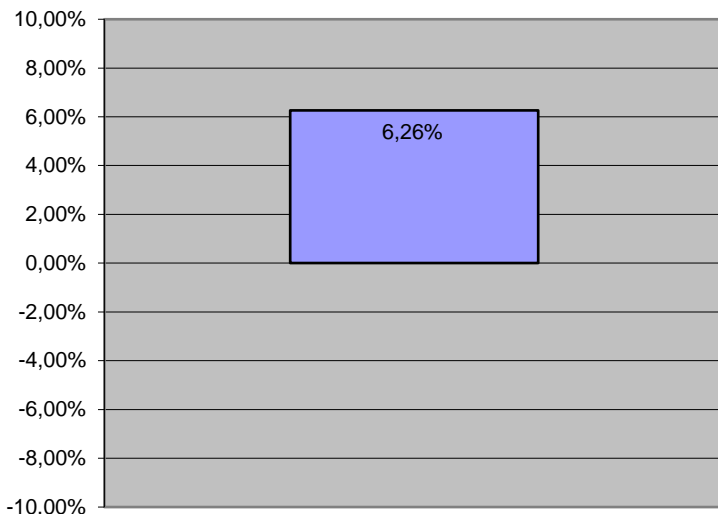
a) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



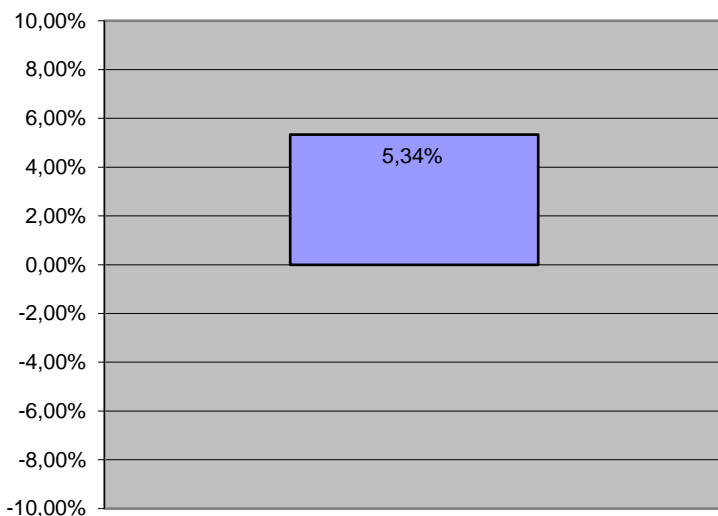
b) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat



5 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



10 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



c) Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa subfunduszu (benchmark) oraz informacja o dokonanych zmianach wzorca

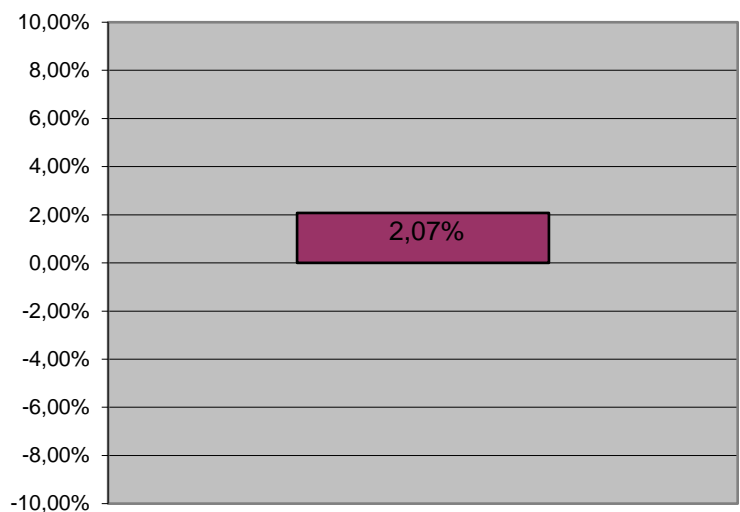
Benchmarkiem dla Subfunduszu do dnia 17 października 2007 r. była 50% inwestycja w indeks EMUGBI, 20% w indeks Credit Inv Grade oraz 30% inwestycja w indeks Credit High Yield. Od 18 października 2007 r. benchmarkiem dla Subfunduszu była 50% inwestycja w indeks WIG oraz 50% inwestycja w 3 - miesięczny WIBID.

Od 28 grudnia 2011 r. benchmarkiem dla Subfunduszu była 50% inwestycja w indeks WIG oraz 50% inwestycja w 1 - miesięczny WIBID.

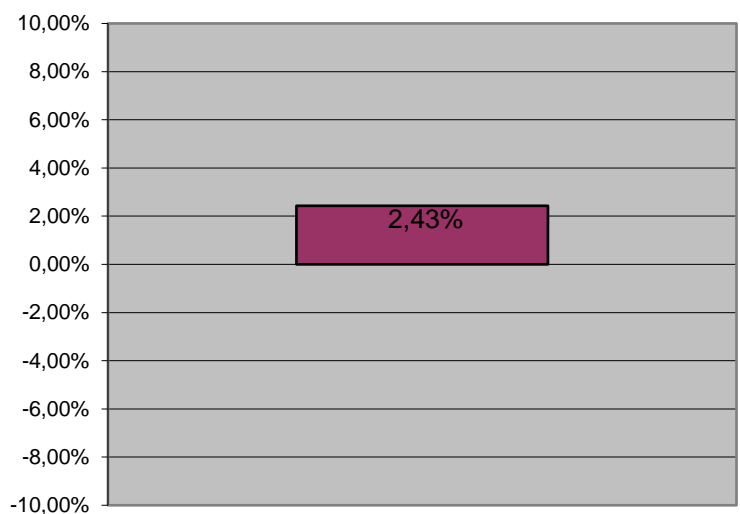
Od dnia 28 grudnia 2012 r. benchmarkiem dla Subfunduszu jest 35% inwestycja w indeks WIG20, 15% inwestycja w indeks mWIG40 oraz 50% inwestycja w 1-miesięczny WIBID.

d) Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca

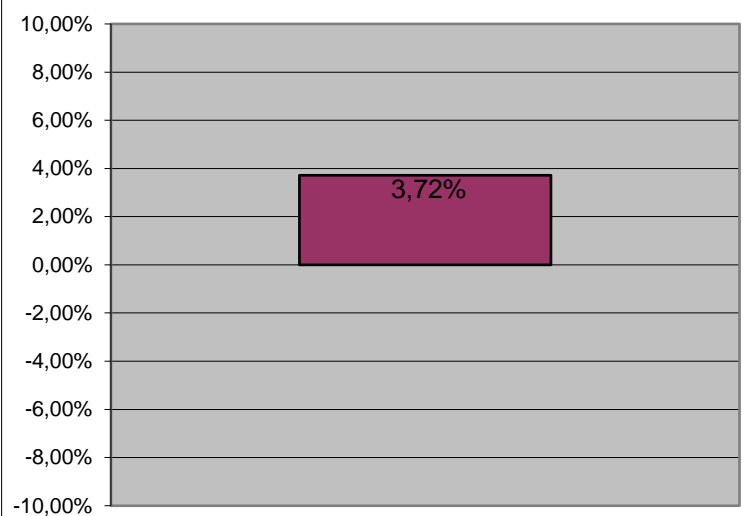
3 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



5 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



10 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



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

Nationale-Nederlanden Subfundusz Stabilnego Wzrostu (zwany dalej również Subfunduszem)

(wcześniej Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu, MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu)

3.14. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest subfunduszem stabilnego wzrostu. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe oraz akcje. Całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego lub dłużne papiery wartościowe posiadające gwarancje Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego w Aktywach Subfunduszu nie jest mniejsza niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zaś całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez pozostałe podmioty nie jest większa niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Całkowita wartość inwestycji w akcje nie jest większa niż 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu na wskazanych w statucie rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska tj.: AMEX, NASDAQ, NYSE, CBOT, Chicago Mercantile Exchange, Instanbul Stock Exchange oraz Bolsa Mexicana de Valores.

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na następujących rynkach zorganizowanych: Johannesburg Securities Exchange, The South African Futures Exchange, Moscow Stock Exchange, Moscow Interbank Currency Exchange, Russian Trading System, Tel-Aviv Stock Exchange, Bolsa de Valores de São Paulo oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione na określonych zasadach.

Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych są podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych, ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych, płynności poszczególnych papierów wartościowych. Decyzje o doborze akcji są podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności udziału akcji w indeksach giełdowych, porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych, płynności akcji. Dokładne udziały poszczególnych lokat Aktywów Subfunduszu są oparte o analizę relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywania odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych. W przypadku lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych decyzje są podejmowane przez Fundusz również na podstawie analiz dotyczących ryzyka kursowego tych walut.

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać istotnym zmianom.

Fundusz może zawierać transakcje typu buy-sell-back, sell-buy-back, repo, reverse repo.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
- zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

W związku z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, może wystąpić ryzyko określone poniżej w punkcie 3.15.2. i 3.15.3.

Subfundusz nie odzwierciedla składu żadnego uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Fundusz będzie lokować aktywa Subfunduszu głównie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu zostały określone w §§ 39-43 Statutu Funduszu.

3.15. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym:

3.15.1. Ryzyko rynkowe – zmiany cen aktywów finansowych pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej,

regulacji prawnych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez inwestorów. Składa się przede wszystkim z ryzyka stopy procentowej i ryzyka zmian cen akcji. Wzrost rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek wartości lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe. Wartość lokat Subfunduszu w akcje może ulec obniżeniu przede wszystkim w wyniku pogorszenia koniunktury gospodarczej i wyników finansowych spółek,

3.15.2. Ryzyko kredytowe – możliwość całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych przez emitenta (ryzyko niewypłacalności), ryzyko spadku cen obligacji korporacyjnych w wyniku rozszerzenia się różnicy w rentowności pomiędzy obligacjami rządowymi i korporacyjnymi (ryzyko spreadu kredytowego), ryzyko spadku cen obligacji korporacyjnych w wyniku obniżenia ratingu emitenta przez agencje ratingowe,

3.15.3. Ryzyko rozliczenia – ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji zawartej przez Fundusz ze zobowiązań wynikających z zawartej umowy (nie wszystkie transakcje zawierane przez Fundusz są rozliczane na bazie „dostawa za płatność”),

3.15.4. Ryzyko płynności – możliwość otrzymania niekorzystnej ceny w przypadku sprzedaży papierów wartościowych wynikająca z rozszerzenia się różnicy pomiędzy ofertami kupna i sprzedaży na rynku wtórnym w wyniku zmniejszonej płynności,

3.15.5. Ryzyko walutowe – możliwość spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty krajowej,

3.15.6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – wynika z możliwości nienależytego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu,

3.15.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – polega na niedostatecznym zdywersyfikowaniu lokat Subfunduszu i w rezultacie spadku wartości lokat Subfunduszu w wyniku negatywnych wydarzeń dotyczących danego składnika lokat Subfunduszu lub rynku,

3.15.8. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – może wynikać z przyjętej strategii zarządzania Subfunduszem, alokacji aktywów Subfunduszu, spadku cen lokat Subfunduszu. Na ryzyko to mogą mieć wpływ określone umowy zawarte przez Fundusz, w szczególności dotyczące instrumentów pochodnych, pożyczek papierów wartościowych lub transakcji nabycia składników lokat Subfunduszu z jednoczesnym zobowiązaniem się drugiej strony do ich odkupu,

3.15.9. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony – obejmuje w szczególności możliwość otwarcia likwidacji Funduszu/Subfunduszu lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem lub zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

3.15.10. Ryzyko niewypłacalności gwaranta – polega na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego ze zobowiązań wobec Subfunduszu w sytuacji kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Subfunduszu,

3.15.11. Ryzyko inflacji – stopa zwrotu z Subfunduszu może być niższa od stopy inflacji, w rezultacie czego zmniejszy się realna wartość nabywca środków zainwestowanych w Subfundusz przez uczestnika,

3.15.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych dotyczących Funduszu – dotyczy w szczególności zmian w zakresie prawa podatkowego mogących niekorzystnie wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

3.15.13. Całkowita ekspozycja, która opisana jest w §§ 10-23 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020r w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. [Dz.U.2020.2103](#)) wyznaczana jest przy wykorzystaniu metody zaangażowania, zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia. Wybór metody został dokonany w oparciu o stosowaną przez Subfundusz strategię inwestycyjną oraz skład portfela Subfunduszu, w szczególności ekspozycję na instrumenty pochodne.

3.16. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla osób o średnim i długim horyzoncie inwestycyjnym (ponad 3 lata) oraz średniej skłonności do ryzyka. Inwestorzy powinni mieć jednak świadomość, że w przypadku zaistnienia negatywnych okoliczności stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może okazać się niższa od oczekiwanej.

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

3.17.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów regulują przepisy statutu – Rozdział II Wpłaty i Opłaty § 23c.

3.17.2. Wskaźnik kosztów całkowitych Subfunduszu WKC:

a) wysokość wskaźnika – za rok 2021– 2,51%

b) sposób obliczania wskaźnika:

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

$WKC = Kt/WANt$,

gdzie:

WAN – oznacza średnią wartość aktywów netto Subfunduszu,

K – oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:

- kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika
- wartości usług dodatkowych

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

3.17.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika Od Uczestnika mogą być pobierane następujące Opłaty Manipulacyjne:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 – maksymalne stawki określone w Statucie zróżnicowane są w zależności od Subfunduszu

- Opłata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 4% wpłaconej kwoty
- Opłata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Opłata za Konwersję – opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 16 Statutu
- Opłata za Zamianę – opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 11 Statutu

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 oraz kryteria ich zróżnicowania określone są w Tabeli Opłat. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora lub w Funduszu jest udostępniana we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję oraz w siedzibie Towarzystwa.

Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie i w Funduszu jest udostępniana w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Jednostki Uczestnictwa kategorii B

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Fundusz nie oferuje jednostek uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii E

- Opłata Dystrybucyjna – opłata nie jest pobierana
- Opłata Umorzeniowa – opłata nie jest pobierana
- Opłata za Zamianę – opłata nie jest pobierana

Pobiera się opłatę za otwarcie Rachunku IKZE w wysokości, podanej w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora w wysokości nie większej niż 600 zł oraz Towarzystwo pobiera opłatę dodatkową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12-miesięcy liczonych od dnia zawarcia Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne w wysokości 2% kwoty podlegającej Wyplacie, Wyplacie Transferowej lub Zwrotowi.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I – maksymalne stawki określone w Statucie

- Opłata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 3% wpłaconej kwoty
- Opłata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Opłata za otwarcie rachunku IKE – nie wyższa niż 300 zł (w zależności od wariantu opisanego w §24 Statutu Funduszu)
- Opłata za Konwersję – opłata nie jest pobierana
- Opłata za Zamianę – opłata nie jest pobierana

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I określone są w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat jest udostępniana u Dystrybutora, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Towarzystwo pobierze Opłatę Umorzeniową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, nie wyższej niż 2% wypłacanej kwoty.

Zwolnienia z Opłat Manipulacyjnych w Jednostkach Uczestnictwa kategorii A, A1, B, E oraz I.

Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną, Opłatę Umorzeniową, Opłatę za Zamianę, opłatę za otwarcie Rachunku IKZE oraz opłatę za otwarcie Rachunku IKE lub zwolnić z tych opłat:

- a) pracowników Towarzystwa;
- b) pracowników i agentów akcjonariusza Towarzystwa;
- c) pracowników i agentów Dystrybutora;
- d) pracowników podmiotów będących w stosunku dominacji i zależności z akcjonariuszem Towarzystwa w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- e) akcjonariuszy Towarzystwa;
- f) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.

Towarzystwo może także częściowo lub całkowicie zwolnić Inwestorów lub Uczestników Funduszu z Opłaty Dystrybucyjnej, opłaty za otwarcie rachunku IKE, opłaty za otwarcie Rachunku IKZE, Opłaty Umorzeniowej lub Opłaty za Zamianę dotyczącej Jednostek Uczestnictwa, w szczególności w ramach:

- a) okresowych promocji;
- b) Programów Systematycznego Oszczędzania;
- c) Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych;
- d) rachunku IKE;
- e) rachunku IKZE.

Informacje o okresowych promocjach będą publikowane na stronie internetowej Funduszu www.nn.pl

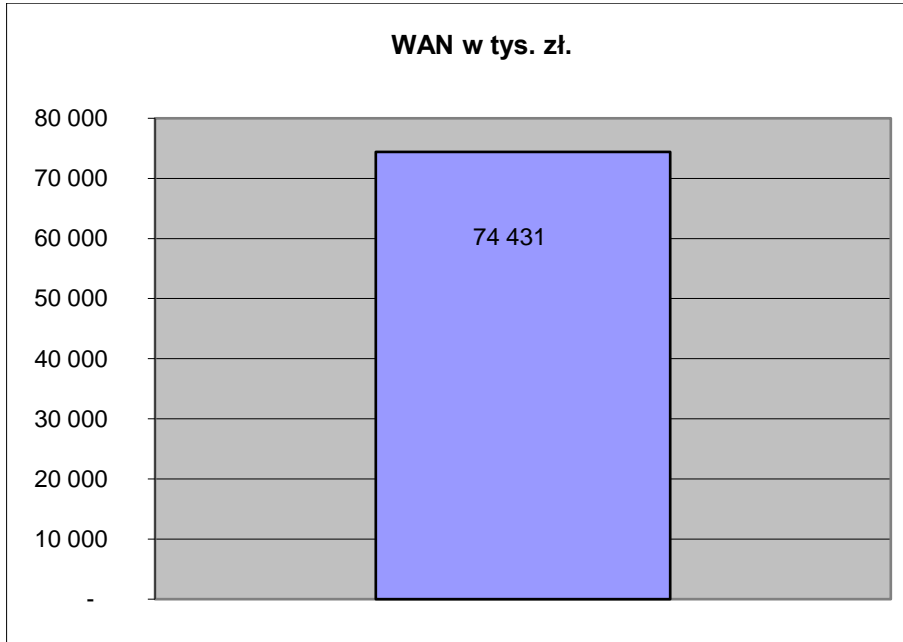
3.17.4. Opłata zmienna będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszy, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu nie występuje.

3.17.5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E, i I zbywanych w ramach Subfunduszu. W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 1,99% w skali roku naliczane od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

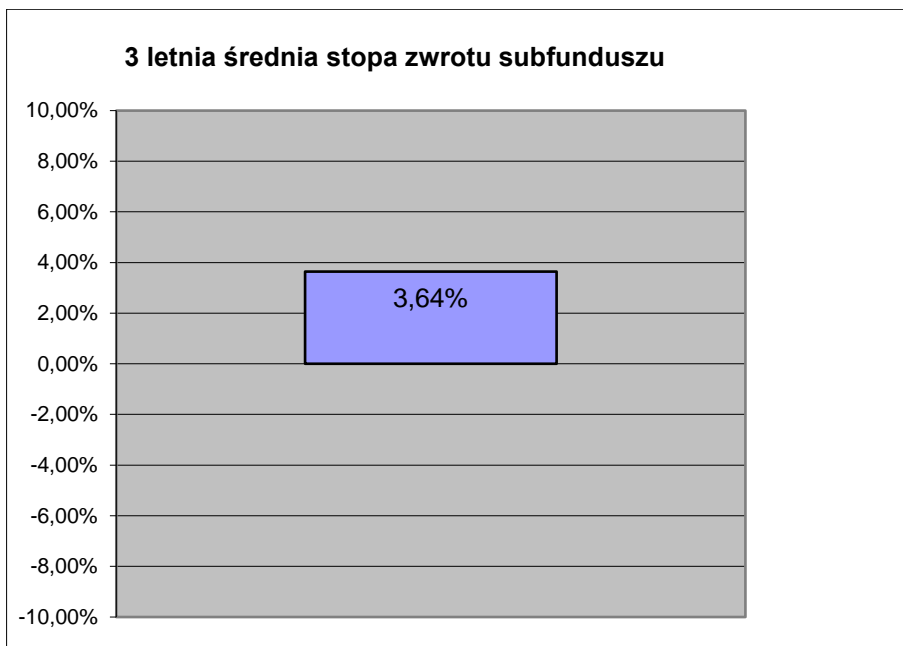
3.17.6. Fundusz nie zawarł umów ani porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.18. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

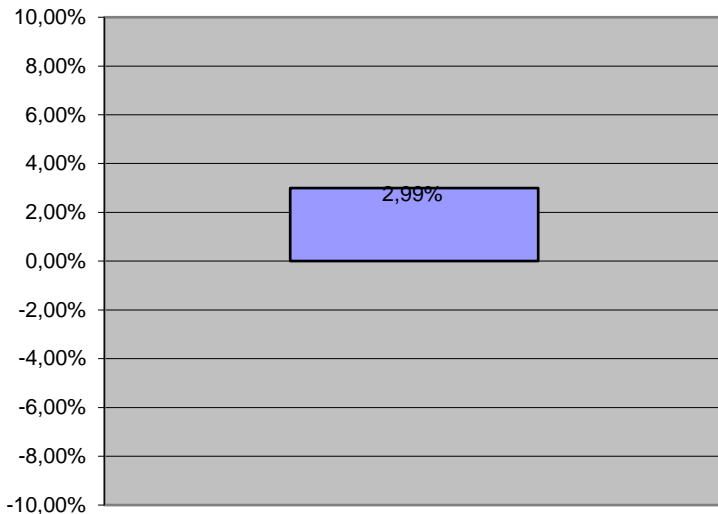
a) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



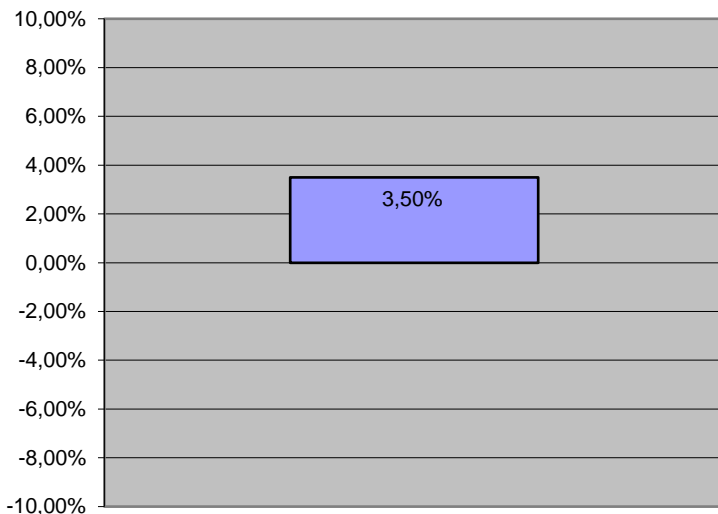
b) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat



5 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



10 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



c) Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa subfunduszu (benchmark) oraz informacja o dokonanych zmianach wzorca
Do 30 kwietnia 2007 roku benchmarkiem dla Subfunduszu była 30% inwestycja w indeks WIG, 10% inwestycja w 13-tygodniowe bony skarbowe oraz w 60% inwestycja w indeks CPGBI.

Od 1 maja 2007 roku benchmarkiem dla Subfunduszu była 30% inwestycja w indeks WIG, 10% inwestycja w 3-miesięczny WIBID oraz w 60% inwestycja w indeks CPGBI.

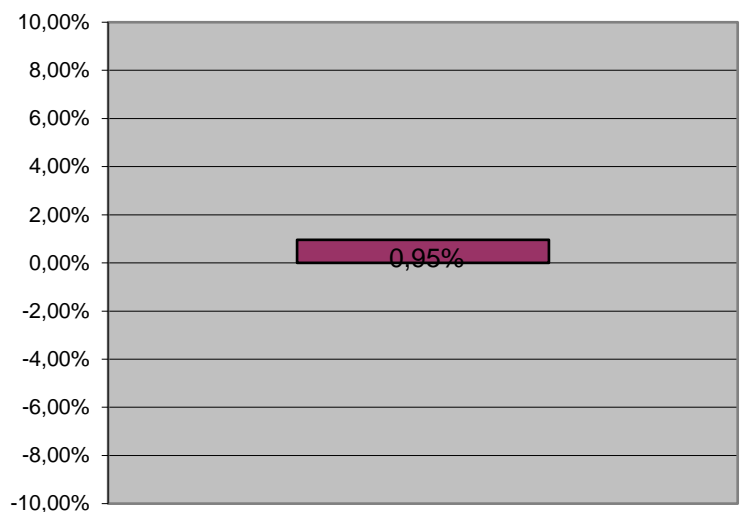
Od 28 grudnia 2011 roku benchmarkiem dla Subfunduszu była 30% inwestycja w indeks WIG, 10% inwestycja w 1-miesięczny WIBID oraz w 60% inwestycja w indeks CPGBI.

Od dnia 28 grudnia 2012 roku benchmarkiem dla Subfunduszu była 60% inwestycja w indeks CPGBI, 21 % inwestycja w indeks WIG20, 9% inwestycja w indeks mWIG40, oraz 10% inwestycja w 1-miesięczny WIBID.

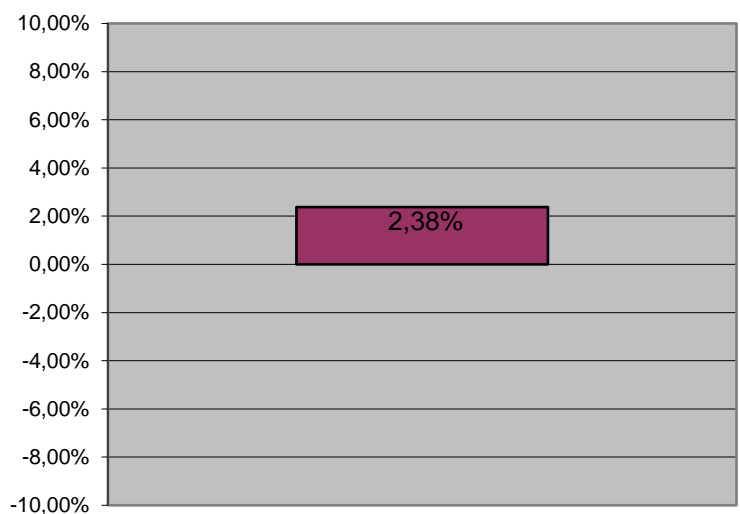
Od dnia 20 lipca 2018 roku benchmarkiem dla Subfunduszu jest 60% inwestycja w indeks FTSE PGBI, 21% inwestycja w indeks WIG20, 9% inwestycja w indeks mWIG40, oraz 10% inwestycja w 1-miesięczny WIBID.

d) Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca

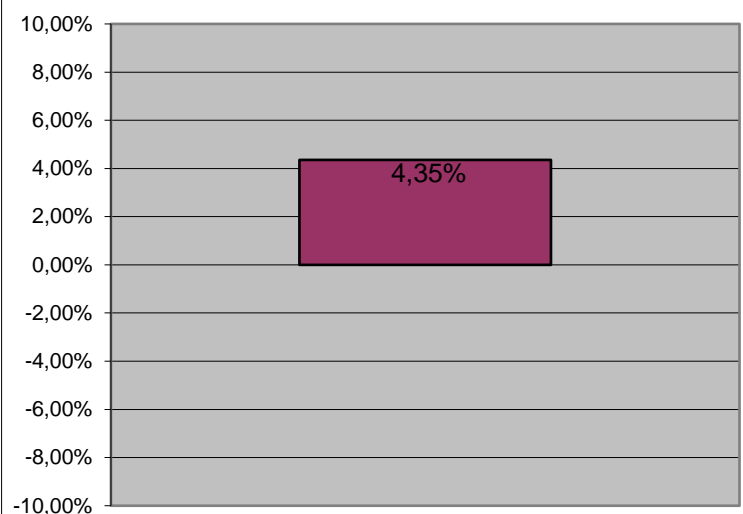
3 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



5 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



10 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



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

Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wchodniej (zwany dalej również Subfunduszem)

(wcześniej Amplico Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa, MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa, MetLife Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej)

3.14. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest subfunduszem akcji. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji Europy Centralnej (w szczególności Warszawy, Budapesztu i Pragi) oraz Rosji i Turcji. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami Statutu. Całkowita wartość inwestycji Funduszu w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji nie będzie mniejsza niż 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych, wyemitowanych przez podmioty inne niż rządy bądź banki centralne państw Europy Centralnej lub dłużnych papierów wartościowych posiadających ich gwarancje w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może wynosić 20%.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu na wskazanych w statucie rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska tj.: AMEX, NASDAQ, NYSE, CBOT, Chicago Mercantile Exchange, Instanbul Stock Exchange.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na następujących rynkach zorganizowanych: Moscow Exchange oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione na określonych zasadach.

Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
- b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
- c) płynności poszczególnych papierów wartościowych.

Decyzje o doborze akcji będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- a) udziału akcji w indeksach giełdowych,
- b) porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
- c) płynności akcji.

Dokładny udział lokat aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i akcje będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- a) relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów,
- b) przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości.

Decyzje o doborze innych praw majątkowych niż papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym punkcie będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- a) poziomu ryzyka kredytowego oraz możliwości jego zmian w przyszłości,
- b) poziomu ryzyka walutowego,
- c) relatywnej wyceny wobec innych składników lokat,
- d) stopnia korelacji z innymi składnikami portfela,
- e) płynności lub zbywalności danego instrumentu finansowego,
- f) kosztów transakcyjnych,
- g) dostępności do rynku, na którym dokonuje się obrót.

W przypadku lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych decyzje będą podejmowane przez Fundusz również na podstawie analiz dotyczących ryzyka kursowego tych walut.

Subfundusz nie odzwierciedla składu żadnego uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Subfundusz będzie lokować swoje aktywa głównie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać istotnym zmianom.

Fundusz może zawierać transakcje typu buy-sell-back, sell-buy-back, repo, reverse repo.

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

– kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,

– wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

jeżeli zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

W związku z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, może wystąpić ryzyko określone poniżej w punkcie 3.15.2. i 3.15.3.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § § 44-47 statutu Funduszu.

3.15. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym:

3.15.1. Ryzyko rynkowe – zmiany cen aktywów finansowych pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez inwestorów. Składa się przede wszystkim z ryzyka stopy procentowej i ryzyka zmian cen akcji. Wzrost rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek wartości lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe. Wartość lokat Subfunduszu w akcje może ulec obniżeniu przede wszystkim w wyniku pogorszenia koniunktury gospodarczej i wyników finansowych spółek,

3.15.2. Ryzyko kredytowe – możliwość całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych przez emitenta (ryzyko niewypłacalności), ryzyko spadku cen instrumentów rynku pieniężnego korporacyjnych w wyniku rozszerzenia się różnicy w rentowności pomiędzy instrumentami rynku pieniężnego rządowymi i korporacyjnymi (ryzyko spreadu kredytowego), ryzyko spadku cen instrumentów rynku pieniężnego korporacyjnych w wyniku obniżenia ratingu emitenta przez agencje ratingowe,

3.15.3. Ryzyko rozliczenia – ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji zawartej przez Fundusz z zobowiązań wynikających z zawartej umowy (nie wszystkie transakcje zawierane przez Fundusz są rozliczane na bazie „dostawa za płatność”),

3.15.4. Ryzyko płynności – możliwość otrzymania niekorzystnej ceny w przypadku sprzedaży papierów wartościowych wynikająca z rozszerzenia się różnicy pomiędzy ofertami kupna i sprzedaży na rynku wtórnym w wyniku zmniejszonej płynności,

3.15.5. Ryzyko walutowe – możliwość spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty krajowej,

3.15.6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – wynika z możliwości nienależytego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu,

3.15.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – polega na niedostatecznym zdywersyfikowaniu lokat Subfunduszu i w rezultacie spadku wartości lokat Subfunduszu w wyniku negatywnych wydarzeń dotyczących danego składnika lokat Subfunduszu lub rynku,

3.15.8. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – może wynikać z przyjętej strategii zarządzania Subfunduszem, alokacji aktywów Subfunduszu, spadku cen lokat Subfunduszu. Na ryzyko to mogą mieć wpływ określone umowy zawarte przez Fundusz, w szczególności transakcje nabycia składników lokat Subfunduszu z jednoczesnym zobowiązaniem się drugiej strony do ich odkupu,

3.15.9. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony – obejmuje w szczególności możliwość otwarcia likwidacji Funduszu/Subfunduszu lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem lub zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

3.15.10. Ryzyko niewypłacalności gwaranta – polega na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego ze zobowiązań wobec Subfunduszu w sytuacji, kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu,

3.15.11. Ryzyko inflacji – stopa zwrotu z Subfunduszu może być niższa od stopy inflacji, w rezultacie czego zmniejszy się realna wartość nabywca środków zainwestowanych w Subfundusz przez Uczestnika,

3.15.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych dotyczących Funduszu – dotyczy w szczególności zmian w zakresie prawa podatkowego mogących niekorzystnie wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

3.15.13. Całkowita ekspozycja, która opisana jest w § § 10-23 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020r w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. [Dz.U.2020.2103](#)) wyznaczana jest przy wykorzystaniu metody zaangażowania, zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia. Wybór metody został dokonany w oparciu o stosowaną przez Subfundusz strategię inwestycyjną oraz skład portfela Subfunduszu, w szczególności ekspozycję na instrumenty pochodne.

3.16. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla osób o długim horyzoncie inwestycyjnym (ponad 5 lata) oraz wysokiej skłonności do ryzyka. Inwestorzy powinni mieć jednak świadomość, że w przypadku zaistnienia negatywnych okoliczności, stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może okazać się niższa od oczekiwanej.

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

3.17.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz w tym w szczególności wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów regulują przepisy Statutu Funduszu – Rozdział II Wpłaty i Opłaty §23d.

3.17.2. Wskaźnik kosztów całkowitych Subfunduszu WKC:

a) wysokość wskaźnika – za rok 2021 – 3,33%

b) sposób obliczania wskaźnika:

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

$WKC = Kt/WANt$,

gdzie:

WAN – oznacza średnią wartość aktywów netto Subfunduszu,

K – oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:

-kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

-odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

- świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
 - opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika
 - wartości usług dodatkowych
- t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

3.17.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Od Uczestnika mogą być pobierane następujące Opłaty Manipulacyjne:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 – maksymalne stawki określone w Statucie zróżnicowane są w zależności od Subfunduszu

- Opłata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 4,25% wpłaconej kwoty
- Opłata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Opłata za Konwersję – opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 16 Statutu
- Opłata za Zamianę - opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 11 Statutu

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 oraz kryteria ich zróżnicowania określone są w Tabeli Opłat. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora lub w Funduszu jest udostępniana we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję oraz w siedzibie Towarzystwa.

Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie i w Funduszu jest udostępniana w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Jednostki Uczestnictwa kategorii B

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Fundusz nie oferuje jednostek uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii E

- Opłata Dystrybucyjna – opłata nie jest pobierana
- Opłata Umorzeniowa – opłata nie jest pobierana
- Opłata za Zamianę – opłata nie jest pobierana

Pobiera się opłatę za otwarcie Rachunku IKZE w wysokości, podanej w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora w wysokości nie większej niż 600 zł oraz Towarzystwo pobiera opłatę dodatkową za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w okresie 12-miesięcy liczonych od dnia zawarcia Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne w wysokości 2% kwoty podlegającej Wypłacie, Wypłacie Transferowej lub Zwrotowi.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I – maksymalne stawki określone w Statucie

- Opłata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 3% wpłaconej kwoty
- Opłata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Opłata za otwarcie rachunku IKE – nie wyższa niż 300 zł (w zależności od wariantu opisanego w §24 Statutu Funduszu)
- Opłata za Konwersję – opłata nie jest pobierana
- Opłata za Zamianę - opłata nie jest pobierana

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I określone są w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat jest udostępniana u Dystrybutora, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Towarzystwo pobierze Opłatę Umorzeniową za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, nie wyższej niż 2% wypłaconej kwoty.

Zwolnienia z Opłat Manipulacyjnych w Jednostkach Uczestnictwa kategorii A,A1, B , E oraz I.

Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną, Opłatę Umorzeniową, Opłatę za Zamianę, opłatę za otwarcie Rachunku IKZE oraz opłatę za otwarcie Rachunku IKE lub zwolnić z tych opłat:

- a) pracowników Towarzystwa;
- b) pracowników i agentów akcjonariusza Towarzystwa;
- c) pracowników i agentów Dystrybutora;
- d) pracowników podmiotów będących w stosunku dominacji i zależności z akcjonariuszem Towarzystwa w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- e) akcjonariuszy Towarzystwa;

f) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.

Towarzystwo może także częściowo lub całkowicie zwolnić Inwestorów lub Uczestników Funduszu z Opłaty Dystrybucyjnej, opłaty za otwarcie rachunku IKE, opłaty za otwarcie Rachunku IKZE, Opłaty Umorzeniowej lub Opłaty za Zamianę dotyczącej Jednostek Uczestnictwa, w szczególności w ramach:

- a) okresowych promocji;
- b) Programów Systematycznego Oszczędzania;
- c) Wspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych;
- d) rachunku IKE;
- e) rachunku IKZE.

Informacje o okresowych promocjach będą publikowane na stronie internetowej Funduszu www.nn.pl

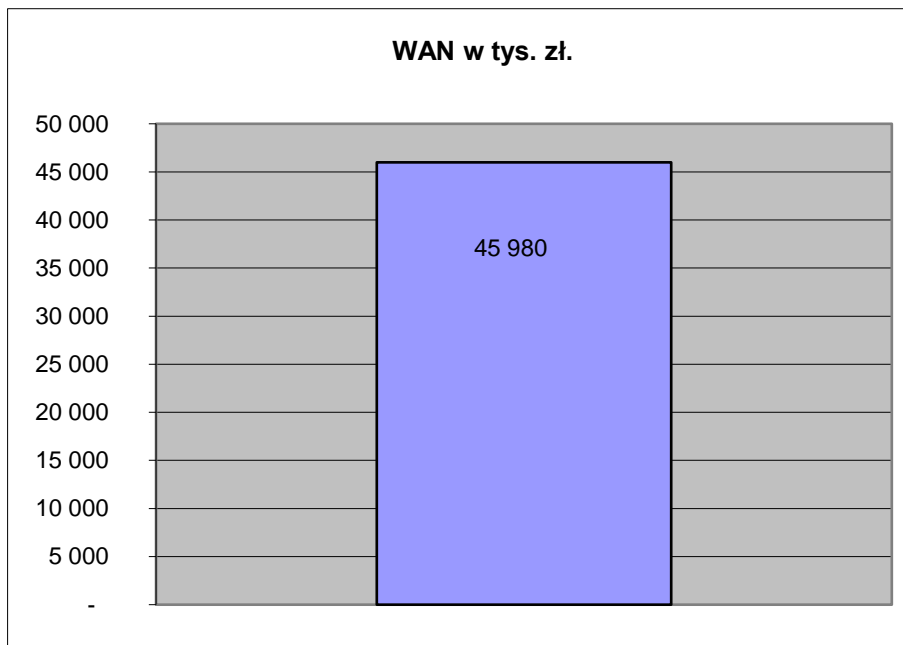
3.17.4. Opłata zmienna będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszy – nie występuje.

3.17.5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E, i I zbywanych w ramach Subfunduszu. W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 1,99% w skali roku naliczane od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3.17.6. Fundusz nie zawarł umów ani porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

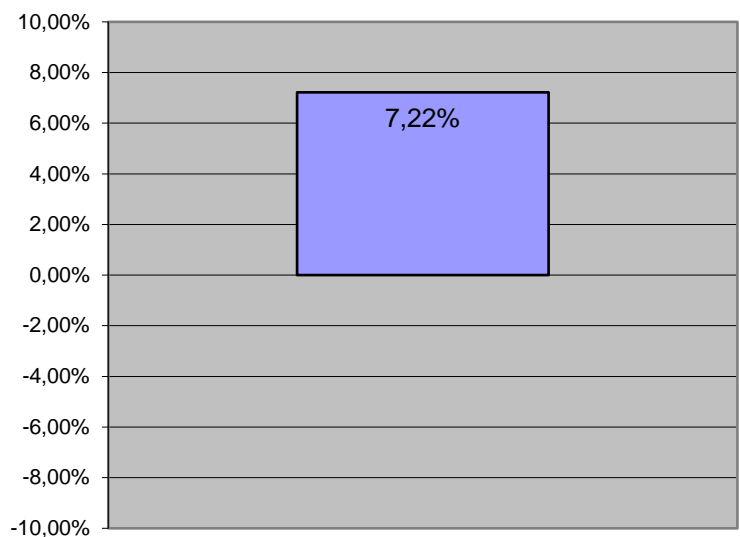
3.18. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

- a) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

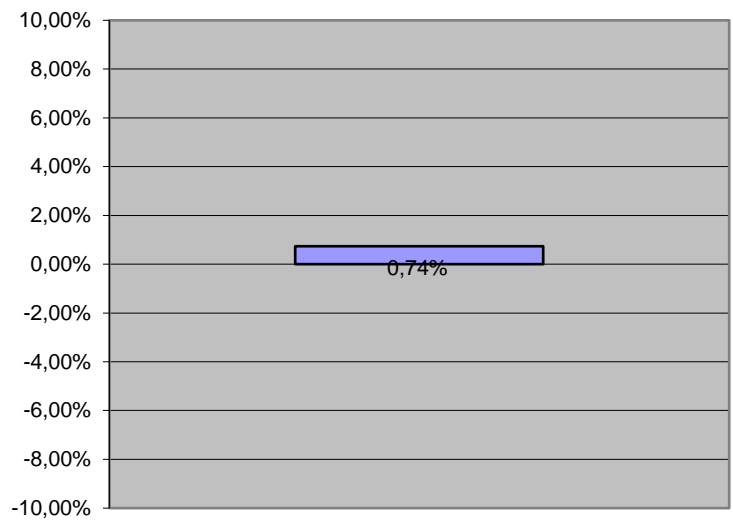


- b) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat

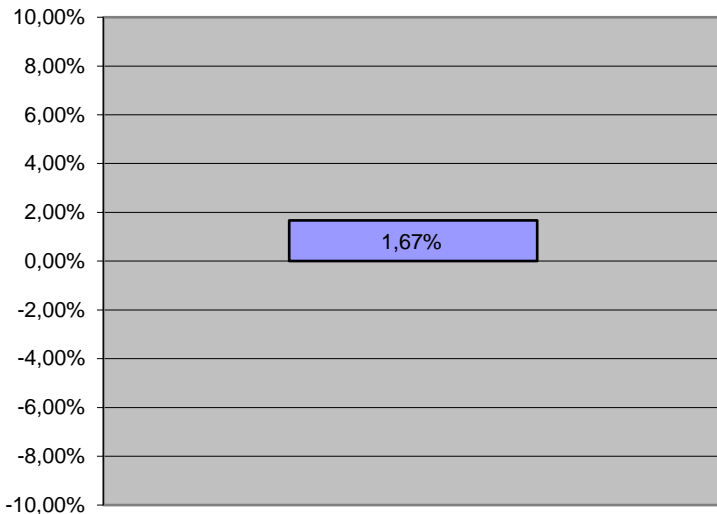
3 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



5 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



10 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



c) Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa subfunduszu (benchmark)

Do dnia 25 lipca 2012 r. benchmarkiem dla Subfunduszu był w 1/2 indeks CECE (część portfela Subfunduszu oparta na akcjach) oraz w 1/6 – JP Morgan Poland Bond Index, w 1/6 – JP Morgan Hungary Bond Index i w 1/6 – JP Morgan Czech Republic Bond Index (część portfela Subfunduszu oparta na dłużnych papierach wartościowych).

Od dnia 26 lipca 2012 r. benchmark dla Subfunduszu składał się z: 28% indeksu CECE, 11% indeksu RDX, 11% indeksu ISE30, 13,33% JP Morgan Poland Bond Indeks, 13,33% JP Morgan Hungary Bond Indeks, 13,33% JP Morgan Czech Republic Bond Indeks oraz 10% 1 miesięcznego WIBID.

Od dnia 28 grudnia 2012 r. do dnia 16 stycznia 2018 r. benchmark dla Subfunduszu składał się z: 28% inwestycji w indeks CECE, 11% inwestycji w indeks RDX, 11% inwestycji w indeks ISE30, 40% inwestycji w indeks CPGBI Index oraz 10% inwestycji w 1-miesięczny WIBID.

Od dnia 17 stycznia 2018 r. do dnia 30 grudnia 2020 r. benchmark dla Subfunduszu składał się z: 40% inwestycji w indeks CECE, 5% inwestycji w indeks WIG20, 15% inwestycji w indeks ISE30, 20% inwestycji w indeks PX, 10% inwestycji w indeks RDX oraz 10% inwestycji w 1-miesięczny WIBID.

Od dnia 31 grudnia 2020 r. Subfundusz nie posiada benchmarku.

d) Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca oraz informacja o dokonanych zmianach wzorca

Nie dotyczy, Subfundusz nie posiada benchmarku.

e) Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji (zwany dalej również Subfunduszem)

(wcześniej Amplico Subfundusz Akcji, MetLife Subfundusz Akcji)

3.14. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest subfunduszem akcji. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie przede wszystkim w akcje polskich spółek. Całkowita wartość inwestycji w akcje spółek mających siedzibę w Polsce dopuszczona do publicznego obrotu nie jest mniejsza niż 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a wartość inwestycji w akcje zagraniczne nie przekracza 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Z kolei całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie przekracza 34% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu na wskazanych w statucie rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska tj.: AMEX, NASDAQ, NYSE, CBOT, Chicago Mercantile Exchange, Istanbul Stock Exchange oraz Bolsa Mexicana de Valores.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na następujących rynkach zorganizowanych: Johannesburg Securities Exchange, The South African Futures Exchange, Moscow Stock Exchange, Moscow Interbank Currency Exchange, Russian Trading System, Tel-Aviv Stock Exchange, Bolsa de Valores de São Paulo oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione na określonych zasadach.

Decyzje o doborze akcji są podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności udziału akcji w indeksach giełdowych, porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych oraz płynności akcji. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych są podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych, ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych oraz płynności poszczególnych papierów wartościowych. Dokładne udziały akcji oraz innych lokat Aktywów Subfunduszu są oparte o analizę relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywania odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać istotnym zmianom.

Fundusz może zawierać transakcje typu buy-sell-back, sell-buy-back, repo, reverse repo.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

– kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,

– kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

– wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

– zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

W związku z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, może wystąpić ryzyko określone poniżej w punkcie 3.15.2. i 3.15.3.

Subfundusz nie odzwierciedla składu żadnego uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu głównie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § § 48-52 Statutu.

3.15. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym:

3.15.1. Ryzyko rynkowe – zmiany cen aktywów finansowych pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez inwestorów. Składa się przede wszystkim z ryzyka stopy procentowej i ryzyka zmian cen akcji. Wzrost rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek wartości lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe. Wartość lokat Subfunduszu w akcje może ulec obniżeniu przede wszystkim w wyniku pogorszenia koniunktury gospodarczej i wyników finansowych spółek,

3.15.2. Ryzyko kredytowe – możliwość całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych przez emitenta (ryzyko niewypłacalności), ryzyko spadku cen obligacji korporacyjnych w wyniku rozszerzenia się różnicy w rentowności pomiędzy obligacjami rządowymi i korporacyjnymi (ryzyko spreadu kredytowego), ryzyko spadku cen obligacji korporacyjnych w wyniku obniżenia ratingu emitenta przez agencje ratingowe,

3.15.3. Ryzyko rozliczenia – ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji zawartej przez Fundusz z zobowiązań wynikających z zawartej umowy (nie wszystkie transakcje zawierane przez Fundusz są rozliczane na bazie „dostawa za płatność”),

3.15.4. Ryzyko płynności – możliwość otrzymania niekorzystnej ceny w przypadku sprzedaży papierów wartościowych wynikająca z rozszerzenia się różnicy pomiędzy ofertami kupna i sprzedaży na rynku wtórnym w wyniku zmniejszonej płynności,

3.15.5. Ryzyko walutowe – możliwość spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty krajowej,

3.15.6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – wynika z możliwości nienależytego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu,

3.15.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – polega na niedostatecznym zdywersyfikowaniu lokat Subfunduszu i w rezultacie spadku wartości lokat Subfunduszu w wyniku negatywnych wydarzeń dotyczących danego składnika lokat Subfunduszu lub rynku,

3.15.8. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – może wynikać z przyjętej strategii zarządzania Subfunduszem, alokacji aktywów Subfunduszu, spadku cen lokat Subfunduszu. Na

ryzyko to mogą mieć wpływ określone umowy zawarte przez Fundusz, w szczególności dotyczące instrumentów pochodnych, pożyczek, papierów wartościowych lub transakcji nabycia składników lokat Subfunduszu z jednoczesnym zobowiązaniem się drugiej strony do ich odkupu,

3.15.9. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony – obejmuje w szczególności możliwość otwarcia likwidacji Funduszu/Subfunduszu lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem lub zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

3.15.10. Ryzyko niewypłacalności gwaranta – polega na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego ze zobowiązań wobec Subfunduszu w sytuacji kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Subfunduszu,

3.15.11. Ryzyko inflacji – stopa zwrotu z Subfunduszu może być niższa od stopy inflacji, w rezultacie czego zmniejszy się realna wartość nabywca środków zainwestowanych w Subfundusz przez uczestnika,

3.15.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych dotyczących Funduszu – dotyczy w szczególności zmian w zakresie prawa podatkowego mogących niekorzystnie wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

3.15.13. Całkowita ekspozycja, która opisana jest w §§ 10-23 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020r w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. [Dz.U.2020.2103](#)) wyznaczana jest przy wykorzystaniu metody zaangażowania, zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia. Wybór metody został dokonany w oparciu o stosowaną przez Subfundusz strategię inwestycyjną oraz skład portfela Subfunduszu, w szczególności ekspozycję na instrumenty pochodne.

3.16. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla osób o długim horyzoncie inwestycyjnym (ponad 5 lat) oraz dużej skłonności do ryzyka.

Inwestorzy powinni mieć jednak świadomość, że w przypadku zaistnienia negatywnych okoliczności stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może okazać się niższa od oczekiwanej.

3.17. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfunduszu

3.17.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów regulują przepisy statutu – Rozdział II Wpłaty i Opłaty §23e.

3.17.2. Wskaźnik kosztów całkowitych Subfunduszu WKC:

a) wysokość wskaźnika – za rok 2021– 2,79%,

b) sposób obliczania wskaźnika:

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt/WANt,$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią wartość aktywów netto Subfunduszu,

K – oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:

- kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika
- wartości usług dodatkowych

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

3.17.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Od Uczestnika mogą być pobierane następujące Opłaty Manipulacyjne:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 – maksymalne stawki określone w Statucie zróżnicowane są w zależności od Subfunduszu

- Opłata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 4,5% wpłaconej kwoty
- Opłata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Opłata za Konwersję – opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 16 Statutu

Opłata za Zamianę – opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 11 Statutu

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 oraz kryteria ich zróżnicowania określone są w Tabeli Opłat. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora lub w Funduszu jest udostępniana we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję oraz w siedzibie Towarzystwa.

Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie i w Funduszu jest udostępniana w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Jednostki Uczestnictwa kategorii B

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Fundusz nie oferuje jednostek uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii E

- Opłata Dystrybucyjna – opłata nie jest pobierana
- Opłata Umorzeniowa – opłata nie jest pobierana
- Opłata za Zamianę – opłata nie jest pobierana

Pobiera się opłatę za otwarcie Rachunku IKZE w wysokości, podanej w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora w wysokości nie większej niż 600 zł oraz Towarzystwo pobiera opłatę dodatkową za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w okresie 12-miesięcy liczonych od dnia zawarcia Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne w wysokości 2% kwoty podlegającej Wypłacie, Wypłacie Transferowej lub Zwrotowi.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I – maksymalne stawki określone w Statucie

- Opłata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 3% wpłaconej kwoty
- Opłata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Opłata za otwarcie rachunku IKE – nie wyższa niż 300 zł
- Opłata za Konwersję – przy konwersji do Subfunduszu opłata nie jest pobierana
- Opłata za Zamianę – przy zamianie do Subfunduszu opłata nie jest pobierana

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I określone są w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat jest udostępniana u Dystrybutora, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Towarzystwo pobierze Opłatę Umorzeniową za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, nie wyższej niż 2% wypłacanej kwoty.

Zwolnienia z Opłat Manipulacyjnych w Jednostkach Uczestnictwa kategorii A,A1, B, E oraz I.

Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną, Opłatę Umorzeniową, Opłatę za Zamianę, opłatę za otwarcie Rachunku IKZE oraz opłatę za otwarcie Rachunku IKE lub zwolnić z tych opłat:

- pracowników Towarzystwa;
- pracowników i agentów akcjonariusza Towarzystwa;
- pracowników i agentów Dystrybutora;
- pracowników podmiotów będących w stosunku dominacji i zależności z akcjonariuszem Towarzystwa w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- akcjonariuszy Towarzystwa;
- w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.

Towarzystwo może także częściowo lub całkowicie zwolnić Inwestorów lub Uczestników Funduszu z Opłaty Dystrybucyjnej, opłaty za otwarcie rachunku IKE, opłaty za otwarcie Rachunku IKZE, Opłaty Umorzeniowej lub Opłaty za Zamianę dotyczącej Jednostek Uczestnictwa, w szczególności w ramach:

- okresowych promocji;
- Programów Systematycznego Oszczędzania;
- Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych;
- rachunku IKE;
- rachunku IKZE.

Informacje o okresowych promocjach będą publikowane na stronie internetowej Funduszu www.nn.pl

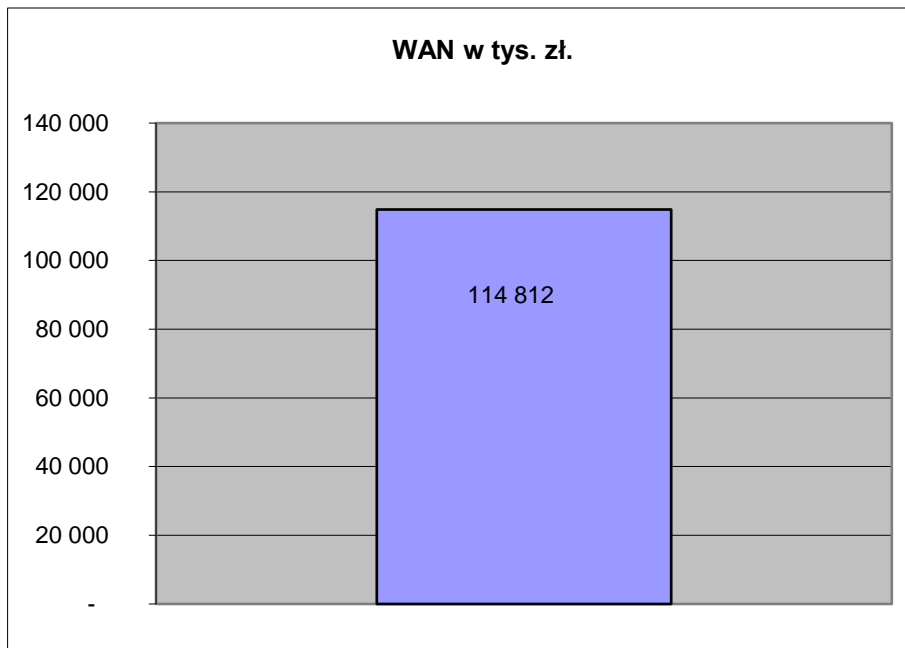
3.17.4. Opłata zmienna będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszy, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu nie występuje.

3.17.5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E, i I zbywanych w ramach Subfunduszu. W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 1,99% w skali roku naliczane od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

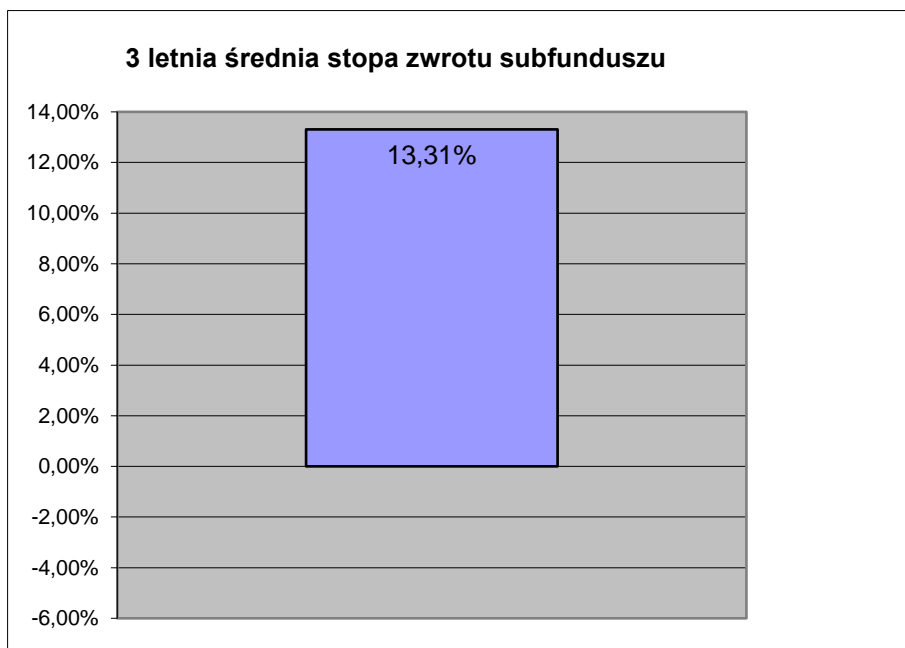
3.17.6. Fundusz nie zawarł umów ani porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.18. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

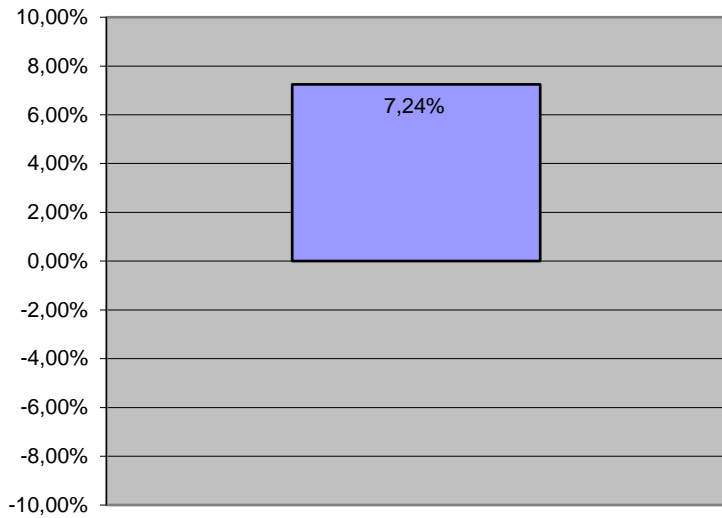
a) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



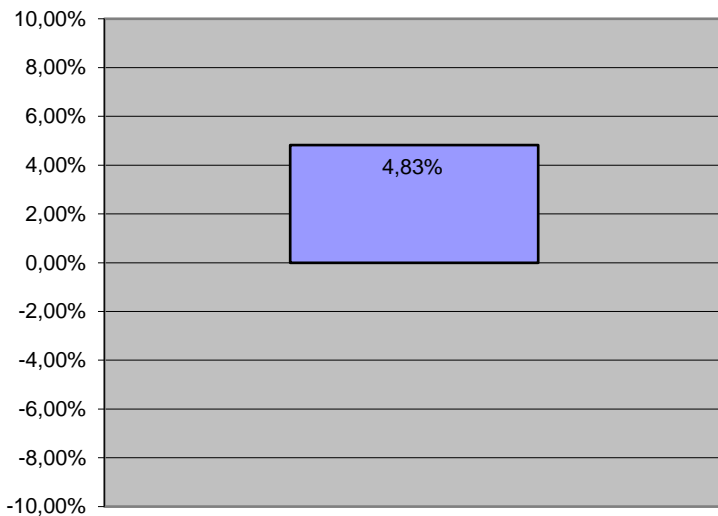
b) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat



5 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



10 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



c) Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa subfunduszu (benchmark) oraz informacja o dokonanych zmianach wzorca

Do 30 kwietnia 2007 roku benchmarkiem dla Subfunduszu była 10% inwestycja w 13-tygodniowe bony skarbowe oraz w 90% inwestycja w indeks WIG.

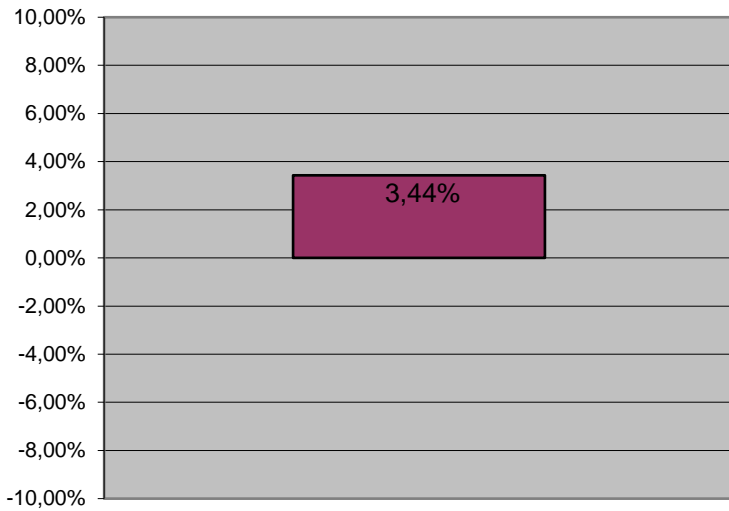
Od 1 maja 2007 roku benchmarkiem dla Subfunduszu była 10% inwestycja w 3-miesięczny WIBID oraz w 90% inwestycja w indeks WIG.

Od 28 grudnia 2011 roku benchmarkiem dla Subfunduszu była 10% inwestycja w 1-miesięczny WIBID oraz w 90% inwestycja w indeks WIG.

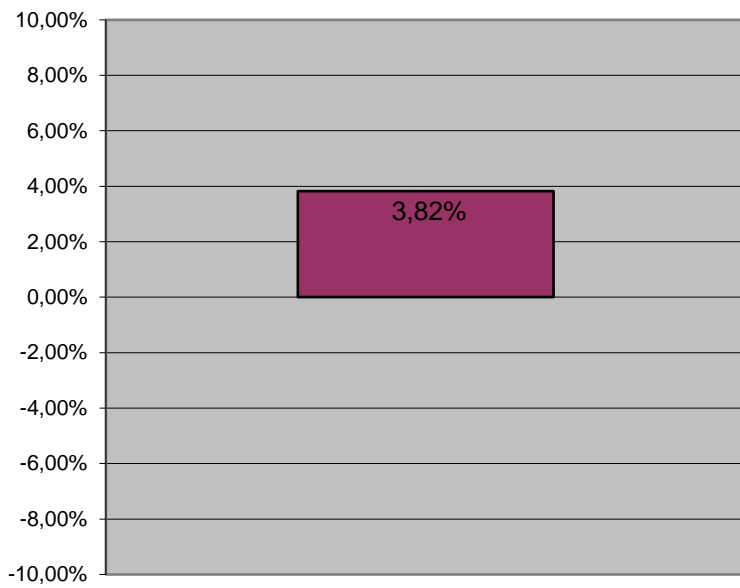
Od dnia 28 grudnia 2012 roku benchmarkiem dla Subfunduszu jest 70% inwestycja w indeks WIG20 oraz 30% inwestycja w indeks mWIG40.

d) Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca

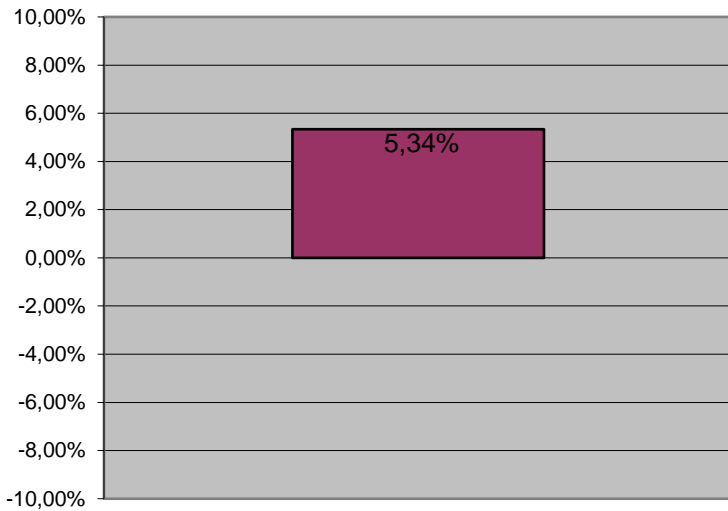
3 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



5 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



10 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



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

Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Średnich Spółek (zwany dalej również Subfunduszem)

(wcześniej Amplico Subfundusz Akcji Średnich Spółek, MetLife Subfundusz Akcji Średnich Spółek)

3.14. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest subfunduszem akcji. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie przede wszystkim w akcje Średnich Spółek. Całkowita wartość inwestycji w akcje stanowić będzie nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Całkowita wartość lokat innych niż akcje nie będzie wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Akcje Średnich Spółek stanowią nie mniej niż 55% wartości części akcyjnej aktywów Subfunduszu. Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

Za Średnie Spółki uważa się spółki, których akcje są dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych, które wchodzi w skład indeksu mWIG40.

Decyzje o doborze akcji będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- udziału akcji w indeksach giełdowych,
- porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
- płynności akcji.

Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
- ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
- płynności poszczególnych papierów wartościowych.

Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności oceny bieżącej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych, przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości, w szczególności w zakresie kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych, zarówno w krótkim (do trzech miesięcy), jak i w długim okresie (powyżej trzech miesięcy). Wartość inwestycji w akcje zagraniczne nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu na wskazanych w statucie rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Państwo Czynkowskie oraz Rzeczpospolita Polska tj.: AMEX, NASDAQ, NYSE, CBOT, Chicago Mercantile Exchange, Istanbul Stock Exchange oraz Bolsa Mexicana de Valores.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na następujących rynkach zorganizowanych: Johannesburg Securities Exchange, The South African Futures Exchange, Moscow Stock Exchange, Moscow Interbank Currency Exchange, Russian Trading System, Tel-Aviv Stock Exchange, Bolsa de Valores de São Paulo oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione na określonych zasadach.

Subfundusz nie odzwierciedla składu żadnego uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Fundusz będzie lokował aktywa Subfunduszu głównie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać istotnym zmianom.

Fundusz może zawierać transakcje typu buy-sell-back, sell-buy-back, repo, reverse repo.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

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

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

W związku z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, może wystąpić ryzyko określone poniżej w punkcie 3.15. b) i c).

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w §§§53-57 Statutu.

3.15. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka związanego z dokonywaniem inwestycji większości środków Subfunduszu w akcje Średnich Spółek. Z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz oraz z uczestnictwem w Funduszu wiążą się następujące ryzyka:

a) Ryzyko rynkowe – zmiany cen aktywów finansowych pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez inwestorów. Składa się przede wszystkim z ryzyka stopy procentowej i ryzyka zmian cen akcji. Wzrost rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek wartości lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe. Wartość lokat Subfunduszu w akcje może ulec obniżeniu przede wszystkim w wyniku pogorszenia koniunktury gospodarczej i wyników finansowych spółek,

- b) Ryzyko kredytowe – możliwość całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych przez emitenta (ryzyko niewypłacalności), ryzyko spadku cen instrumentów rynku pieniężnego korporacyjnych w wyniku rozszerzenia się różnicy w rentowności pomiędzy instrumentami rynku pieniężnego rządowymi i korporacyjnymi (ryzyko spreadu kredytowego),
- c) Ryzyko rozliczenia – ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji zawartej przez Fundusz z zobowiązań wynikających z zawartej umowy (nie wszystkie transakcje zawierane przez Fundusz są rozliczane na bazie „dostawa za płatność”),
- d) Ryzyko płynności – możliwość otrzymania niekorzystnej ceny w przypadku sprzedaży papierów wartościowych wynikająca z rozszerzenia się różnicy pomiędzy ofertami kupna i sprzedaży na rynku wtórnym w wyniku zmniejszonej płynności,
- e) Ryzyko walutowe – możliwość spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty krajowej,
- f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – wynika z możliwości nienależytego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza,
- g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – polega na niedostatecznym zdywersyfikowaniu lokat Subfunduszu i w rezultacie spadku wartości lokat Subfunduszu w wyniku negatywnych wydarzeń dotyczących danego składnika lokat Subfunduszu lub rynku,
- h) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – może wynikać z przyjętej strategii zarządzania Subfunduszem, alokacji aktywów Subfunduszu, spadku cen lokat Subfunduszu. Na ryzyko to mogą mieć wpływ określone umowy zawarte przez Fundusz, w szczególności transakcje nabycia składników lokat Subfunduszu z jednoczesnym zobowiązaniem się drugiej strony do ich odkupu,
- i) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony – obejmuje w szczególności możliwość otwarcia likwidacji Funduszu/Subfunduszu lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem lub zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- j) Ryzyko niewypłacalności gwaranta – polega na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego ze zobowiązań wobec Subfunduszu w sytuacji kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Subfunduszu,
- k) Ryzyko inflacji – stopa zwrotu z Subfunduszu może być niższa od stopy inflacji, w rezultacie czego zmniejszy się realna wartość nabywcza środków zainwestowanych w Fundusz przez Uczestnika,
- l) Ryzyko zmian regulacji prawnych dotyczących Funduszu – dotyczy w szczególności zmian w zakresie prawa podatkowego mogących niekorzystnie wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu – ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

3.15.1. Całkowita ekspozycja, która opisana jest w § 10-23 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020r w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. [Dz.U.2020.2103](#)) wyznaczana jest przy wykorzystaniu metody zaangażowania, zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia. Wybór metody został dokonany w oparciu o stosowaną przez Subfundusz strategię inwestycyjną oraz skład portfela Subfunduszu, w szczególności ekspozycję na instrumenty pochodne.

3.16. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla osób o długim horyzoncie inwestycyjnym (ponad 5 lat) oraz dużej skłonności do ryzyka.

Inwestorzy powinni mieć jednak świadomość, że w przypadku zaistnienia negatywnych okoliczności stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może okazać się niższa od oczekiwanej.

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

3.17.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów regulują przepisy Statutu – § 23f.

3.17.2. Wskaźnik kosztów całkowitych Subfunduszu WKC:

a) wysokość wskaźnika – za rok kalendarzowy 2021 – 2,82%

b) Sposób obliczania wskaźnika:

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

$WKC = Kt/WANT$,

gdzie:

WAN – oznacza średnią wartość aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii,

K – oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, poniesione przez odpowiednią kategorię Jednostek Uczestnictwa, z wyłączeniem:

-kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

-odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

-świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

-opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika

-wartości usług dodatkowych

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

3.17.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Od Uczestnika mogą być pobierane następujące Opłaty Manipulacyjne:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 – maksymalne stawki określone w Statucie zróżnicowane są w zależności od Subfunduszu

- Opłata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 4,5% wpłaconej kwoty
- Opłata Umorzeniowa – nie wyższa niż 5% kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Opłata za Konwersję – opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 16 Statutu
- Opłata za Zamianę – opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 11 Statutu.

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 oraz kryteria ich zróżnicowania określone są w Tabeli Opłat. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora lub w Funduszu jest udostępniana we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję oraz w siedzibie Towarzystwa.

Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie i w Funduszu jest udostępniana w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Jednostki Uczestnictwa kategorii B

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Fundusz nie oferuje jednostek uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii E

- Opłata Dystrybucyjna – opłata nie jest pobierana
- Opłata Umorzeniowa – opłata nie jest pobierana
- Opłata za Zamianę – opłata nie jest pobierana

Pobiera się opłatę za otwarcie Rachunku IKZE w wysokości podanej w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora nie więcej jednak niż 600 zł oraz Towarzystwo pobiera opłatę dodatkową za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w okresie 12-miesiący liczonych od dnia zawarcia Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne w wysokości 2% kwoty podlegającej Wypłacie, Wypłacie Transferowej lub Zwrotowi.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I – maksymalne stawki określone w Statucie

- Opłata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 3% wpłaconej kwoty
- Opłata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Opłata za otwarcie rachunku IKE – nie wyższa niż 300 zł (w zależności od wariantu opisanego w §24 Statutu Funduszu)
- Opłata za Konwersję – przy konwersji do Subfunduszu opłata nie jest pobierana
- Opłata za Zamianę – przy zamianie do Subfunduszu opłata nie jest pobierana

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I określone są w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat jest udostępniana u Dystrybutora, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Towarzystwo pobierze Opłatę Umorzeniową za dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, nie wyższej niż 2% wypłaconej kwoty.

Zwolnienia z Opłat Manipulacyjnych w Jednostkach Uczestnictwa kategorii A, A1, B, E oraz I.

Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną, Opłatę Umorzeniową, Opłatę za Zamianę, opłatę za otwarcie Rachunku IKZE oraz opłatę za otwarcie Rachunku IKE lub zwolnić z tych opłat:

- a) pracowników Towarzystwa;
- b) pracowników i agentów akcjonariusza Towarzystwa;
- c) pracowników i agentów Dystrybutora;
- d) pracowników podmiotów będących w stosunku dominacji i zależności z akcjonariuszem Towarzystwa w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- e) akcjonariuszy Towarzystwa;
- f) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.

Towarzystwo może także częściowo lub całkowicie zwolnić Inwestorów lub Uczestników Funduszu z Opłaty Dystrybucyjnej, opłaty za otwarcie rachunku IKE, opłaty za otwarcie Rachunku IKZE, Opłaty Umorzeniowej lub Opłaty za Zamianę dotyczącej Jednostek Uczestnictwa, w szczególności w ramach:

- a) okresowych promocji;
- b) Programów Systematycznego Oszczędzania;
- c) Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych;
- d) rachunku IKE;
- e) rachunku IKZE.

Informacje o okresowych promocjach będą publikowane na stronie internetowej Funduszu www.nn.pl

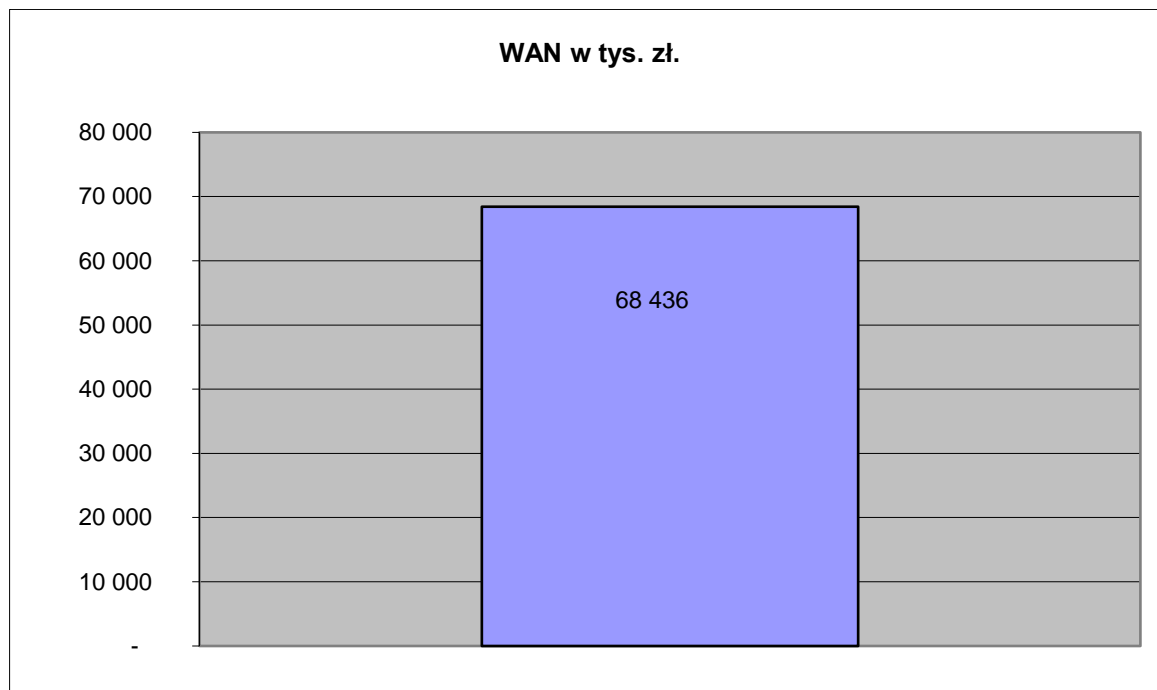
3.17.4. Opłata zmienna będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – nie występuje.

3.17.5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E, i I zbywanych w ramach Subfunduszu. W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 1,99% w skali roku naliczane od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

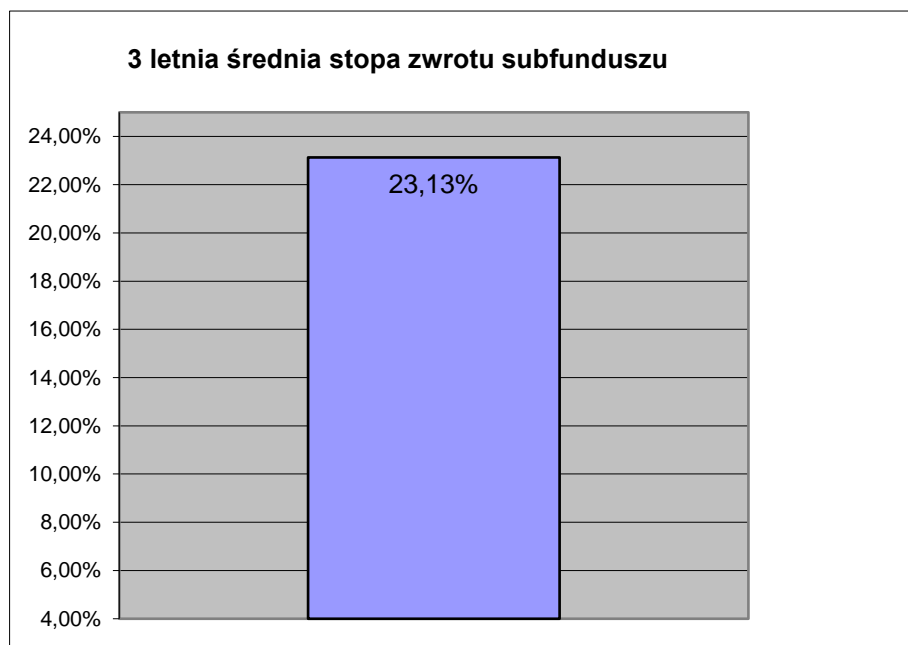
3.17.6. Fundusz nie zawarł umów ani porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.18. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

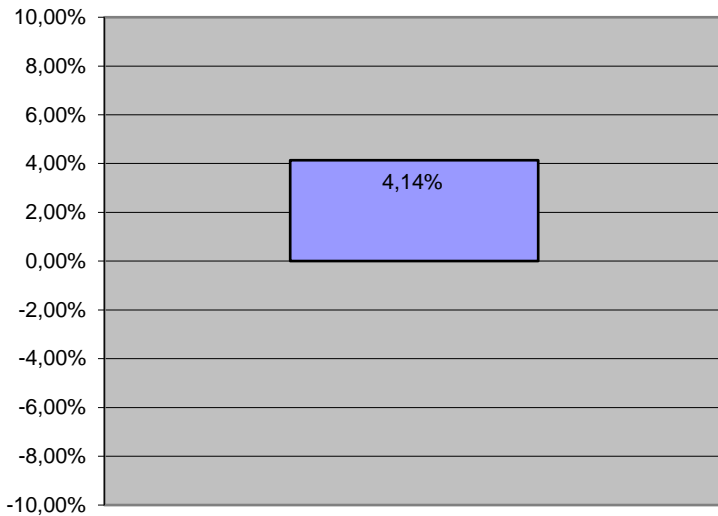
a) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



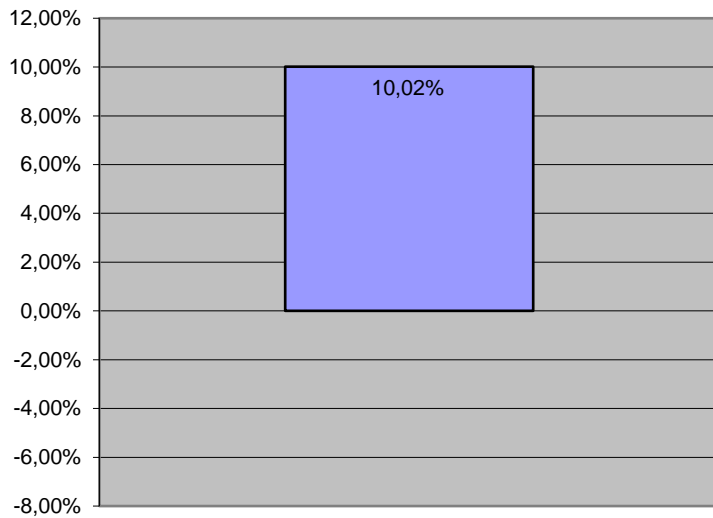
b) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat



5 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



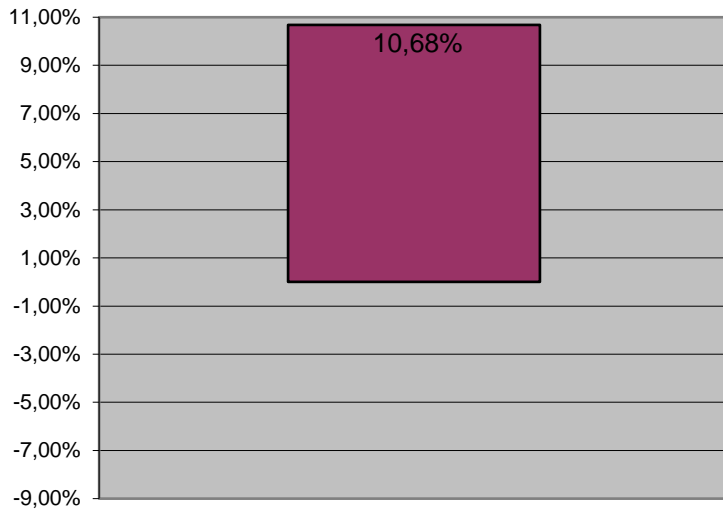
10 letnia średnia stopa zwrotu subfunduszu



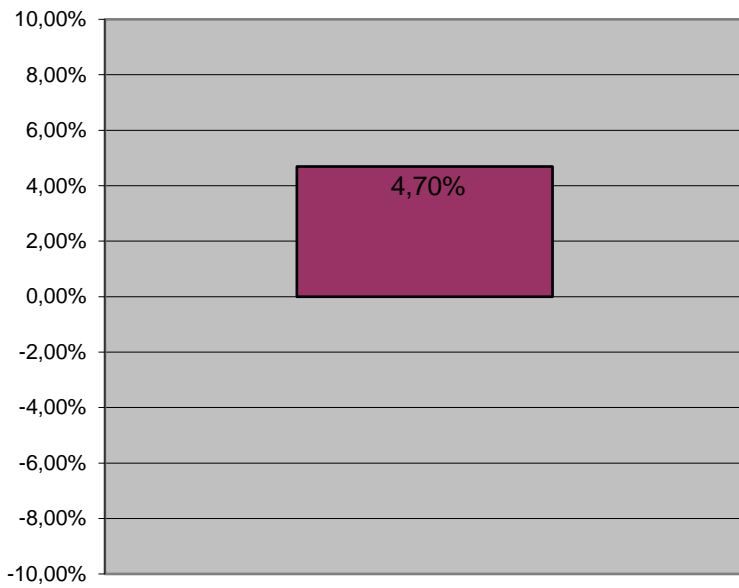
- c) Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa subfunduszu (benchmark) oraz informacja o dokonanych zmianach wzorca
- Do 30 kwietnia 2007 roku benchmarkiem dla Subfunduszu była 10% inwestycja w 13-tygodniowe bony skarbowe oraz w 90% inwestycja w indeks WIG. Od 1 maja 2007 r. do 30 kwietnia 2009 r. roku benchmarkiem dla Subfunduszu była 10% inwestycja w 3-miesięczny WIBID oraz w 90% inwestycja w indeks WIG. Od 1 maja 2009 r. benchmarkiem dla Subfunduszu była 10% inwestycja w 3-miesięczny WIBID oraz 90% inwestycja w indeks mWIG40.
- Od 28 grudnia 2011 r. benchmarkiem dla Subfunduszu jest 10% inwestycja w 1-miesięczny WIBID oraz 90% inwestycja w indeks mWIG40.

- d) Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca

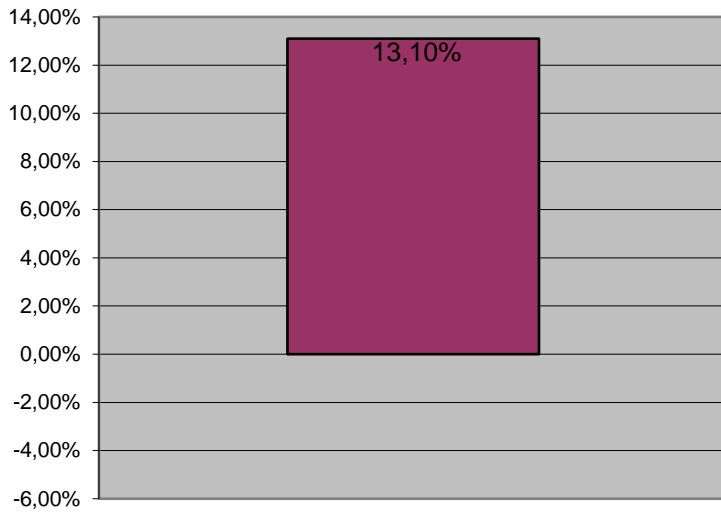
3 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



5 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



10 letnia średnia stopa zwrotu benchmarku



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

Nationale-Nederlanden Subfundusz Globalnych Innowacji (zwany dalej również Subfunduszem)

(wcześniej MetLife Subfundusz Globalnych Innowacji)

3.14. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz lokuje od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyłącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie (są to główne kategorie lokat subfunduszu), jeżeli, zgodnie ze statutem lub prospektem informacyjnym, lokują co najmniej 50 % swoich aktywów, zarówno globalnie, jak i lokalnie w krajach rozwijających się oraz rozwiniętych, niezależnie od ich położenia geograficznego, w instrumenty udziałowe spółek działających w obszarach innowacyjnych, m.in. w sektorach technologii informacyjnych, medycyny, biotechnologii, telekomunikacji, alternatywnych źródeł energii.

Subfundusz nie ma narzuconych alokacji sektorowych, może inwestować pośrednio poprzez kategorie lokat wymienione powyżej, w akcje wszystkich spółek, które są innowacyjne w zakresie sprzedawanych przez siebie produktów lub sposobu prowadzenia działalności. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jeden fundusz zagraniczny w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą nie będzie przekraczać 20% wartości Aktywów Subfunduszu

W celu zapewnienia płynności Subfundusz lokuje od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
- b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w kategorii lokat wymienionych powyżej będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności: a. obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, tempa wzrostu gospodarczego, dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek, ryzyka kredytowego, płynności poszczególnych klas aktywów, relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać istotnym zmianom.

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.

W związku z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, może wystąpić ryzyko określone poniżej w punkcie 3.15.2. i 3.15.3.

Subfundusz nie odzwierciedla składu żadnego uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § § 57¹-57² Statutu.

3.15. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej braźny lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu:

3.15.1. Ryzyko rynkowe – zmiany cen aktywów finansowych pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez inwestorów. Składa się przede wszystkim z ryzyka stopy procentowej i ryzyka zmian cen akcji. Wzrost rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek wartości lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe. Wartość lokat Subfunduszu w akcje może ulec obniżeniu przede wszystkim w wyniku pogorszenia koniunktury gospodarczej i wyników finansowych spółek,

3.15.2. Ryzyko kredytowe – możliwość całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych przez emitenta (ryzyko niewypłacalności), ryzyko spadku cen obligacji korporacyjnych w wyniku rozszerzenia się różnicy w rentowności pomiędzy obligacjami rządowymi i korporacyjnymi (ryzyko spreadu kredytowego), ryzyko spadku cen obligacji korporacyjnych w wyniku obniżenia ratingu emitenta przez agencje ratingowe,

3.15.3. Ryzyko rozliczenia – ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji zawartej przez Fundusz z zobowiązań wynikających z zawartej umowy (nie wszystkie transakcje zawierane przez Fundusz są rozliczane na bazie „dostawa za płatność”),

3.15.4. Ryzyko płynności – możliwość otrzymania niekorzystnej ceny w przypadku sprzedaży papierów wartościowych wynikająca z rozszerzenia się różnicy pomiędzy ofertami kupna i sprzedaży na rynku wtórnym w wyniku zmniejszonej płynności,

3.15.5. Ryzyko walutowe – możliwość spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty krajowej,

3.15.6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – wynika z możliwości nienależytego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu,

3.15.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – polega na niedostatecznym zdywersyfikowaniu lokat Subfunduszu i w rezultacie spadku wartości lokat Subfunduszu w wyniku negatywnych wydarzeń dotyczących danego składnika lokat Subfunduszu lub rynku,

3.15.8. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – może wynikać z przyjętej strategii zarządzania Subfunduszem, alokacji aktywów Subfunduszu, spadku cen lokat Subfunduszu. Na ryzyko to mogą mieć wpływ określone umowy zawarte przez Fundusz, w szczególności dotyczące instrumentów pochodnych, pożyczek, papierów wartościowych lub transakcji nabycia składników lokat Subfunduszu z jednoczesnym zobowiązaniem się drugiej strony do ich odkupu,

3.15.9. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony – obejmuje w szczególności możliwość otwarcia likwidacji Funduszu/Subfunduszu lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, przejęcia zarządzania

Funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE, zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem lub zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

3.15.10. Ryzyko niewypłacalności gwaranta – polega na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego ze zobowiązań wobec Subfunduszu w sytuacji kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Subfunduszu,

3.15.11. Ryzyko inflacji – stopa zwrotu z Subfunduszu może być niższa od stopy inflacji, w rezultacie czego zmniejszy się realna wartość nabywca środków zainwestowanych w Subfundusz przez uczestnika,

3.15.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych dotyczących Funduszu – dotyczy w szczególności zmian w zakresie prawa podatkowego mogących niekorzystnie wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

3.15.13. Całkowita ekspozycja, która opisana jest w §§ 10-23 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020r w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. [Dz.U.2020.2103](#)) wyznaczana jest przy wykorzystaniu metody zaangażowania, zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia. Wybór metody został dokonany w oparciu o stosowaną przez Subfundusz strategię inwestycyjną oraz skład portfela Subfunduszu, w szczególności ekspozycję na instrumenty pochodne.

3.16. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla osób o długim horyzoncie inwestycyjnym (ponad 5 lat) oraz dużej skłonności do ryzyka.

Inwestorzy powinni mieć jednak świadomość, że w przypadku zaistnienia negatywnych okoliczności stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może okazać się niższa od oczekiwanej.

3.17. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfunduszu

3.17.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów regulują przepisy statutu – Rozdział II Wpłaty i Opłaty § 23g.

3.17.2. Wskaźnik kosztów całkowitych Subfunduszu WKC:

a) wysokość wskaźnika –za rok kalendarzowy 2021 – 2,23%

b) sposób obliczania wskaźnika:

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

$WKC = Kt/WANt$,

gdzie:

WAN – oznacza średnią wartość aktywów netto Subfunduszu,

K – oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:

- kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika
- wartości usług dodatkowych

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

3.17.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Od Uczestnika mogą być pobierane następujące Opłaty Manipulacyjne:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 – maksymalne stawki określone w Statucie zróżnicowane są w zależności od Subfunduszu

- Opłata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 4,5% wpłaconej kwoty

- Opłata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa

- Opłata za Konwersję – opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wpłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 16 Statutu

Opłata za Zamianę – opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wpłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 11 Statutu.

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 oraz kryteria ich zróżnicowania określone są w Tabeli Opłat. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora lub w Funduszu jest udostępniana we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję oraz w siedzibie Towarzystwa.

Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie i w Funduszu jest udostępniana w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Jednostki Uczestnictwa kategorii B

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Fundusz nie oferuje jednostek uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii E

- Oplata Dystrybucyjna – opłata nie jest pobierana
- Oplata Umorzeniowa – opłata nie jest pobierana
- Oplata za Zamianę – opłata nie jest pobierana

Pobiera się opłatę za otwarcie Rachunku IKZE w wysokości, podanej w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora w wysokości nie większej niż 600 zł oraz Towarzystwo pobiera opłatę dodatkową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12-miesięcy liczonych od dnia zawarcia Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne w wysokości 2% kwoty podlegającej Wyplacie, Wyplacie Transferowej lub Zwrotowi.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I – maksymalne stawki określone w Statucie

- Oplata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 4,5% wpłaconej kwoty
- Oplata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Oplata za otwarcie rachunku IKE – nie wyższa niż 300 zł
- Oplata za Konwersję – przy konwersji do Subfunduszu opłata nie jest pobierana
- Oplata za Zamianę – przy zamianie do Subfunduszu opłata nie jest pobierana

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I określone są w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat jest udostępniana u Dystrybutora, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Towarzystwo pobierze Opłatę Umorzeniową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, nie wyższej niż 2% wypłacanej kwoty.

Zwolnienia z Opłat Manipulacyjnych w Jednostkach Uczestnictwa kategorii A,A1, B , E oraz I.

Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną, Opłatę Umorzeniową, Opłatę za Zamianę, opłatę za otwarcie Rachunku IKZE oraz opłatę za otwarcie Rachunku IKE lub zwolnić z tych opłat:

- a) pracowników Towarzystwa;
- b) pracowników i agentów akcjonariusza Towarzystwa;
- c) pracowników i agentów Dystrybutora;
- d) pracowników podmiotów będących w stosunku dominacji i zależności z akcjonariuszem Towarzystwa w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- e) akcjonariuszy Towarzystwa;
- f) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.

Towarzystwo może także częściowo lub całkowicie zwolnić Inwestorów lub Uczestników Funduszu z Opłaty Dystrybucyjnej, opłaty za otwarcie rachunku IKE, opłaty za otwarcie Rachunku IKZE, Opłaty Umorzeniowej lub Opłaty za Zamianę dotyczącej Jednostek Uczestnictwa, w szczególności w ramach:

- g) okresowych promocji;
- h) Programów Systematycznego Oszczędzania;
- i) Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych;
- j) rachunku IKE;
- k) rachunku IKZE.

Informacje o okresowych promocjach będą publikowane na stronie internetowej Funduszu www.nn.pl

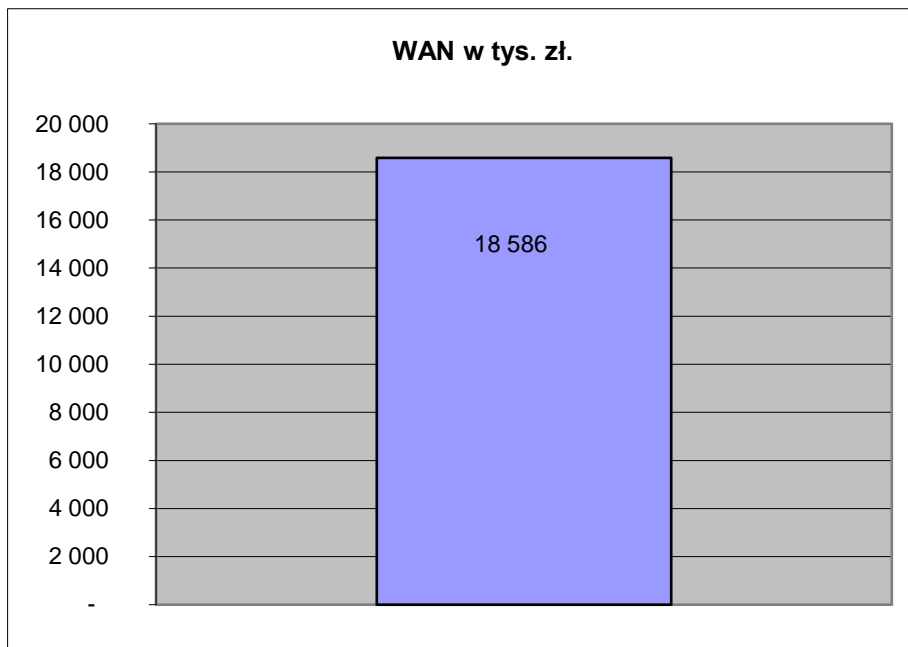
3.17.4. Opłata zmienna będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszy, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu nie występuje.

3.17.5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E, i I zbywanych w ramach Subfunduszu. W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 1,99% w skali roku naliczane od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

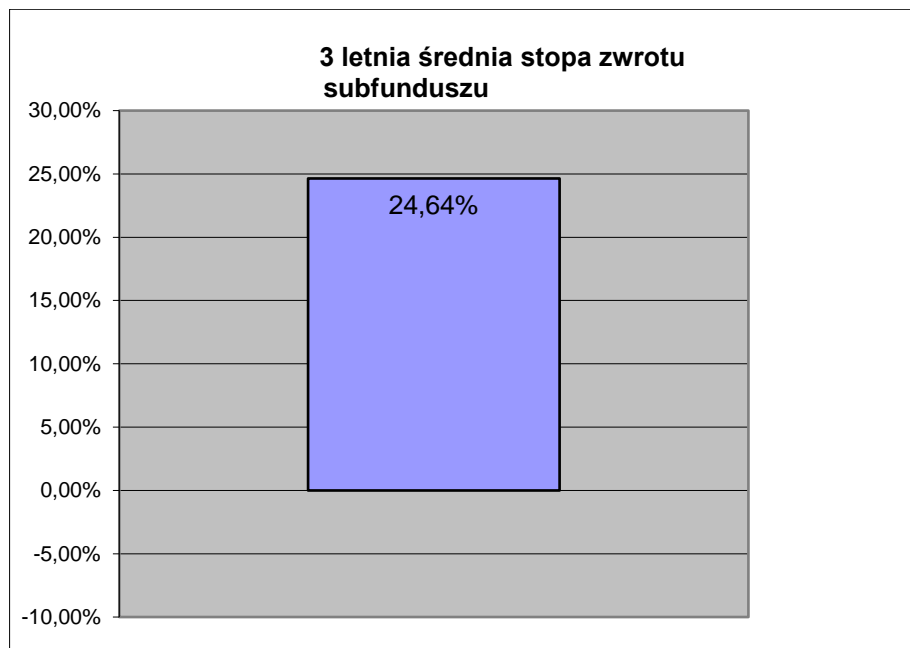
3.17.6. Fundusz nie zawarł umów ani porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.18. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

a) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



b) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat



c) Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa subfunduszu (benchmark)

Subfundusz nie posiada benchmarku.

d) Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca

Nie dotyczy, Subfundusz nie posiada benchmarku.

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

Nationale-Nederlanden Subfundusz Multistrategia (zwany dalej również Subfunduszem)

(wcześniej MetLife Subfundusz Multistrategia)

3.14. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, niezależnie od sytuacji na rynkach finansowych, dzięki zdywersyfikowanej polityce inwestycyjnej polegającej na inwestycji w różne klasy aktywów i strategii inwestycyjne. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz lokuje od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyłącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie. (są to główne kategorie lokat subfunduszu). Fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa będą nabywane przez Subfundusz mogą inwestować przede wszystkim w akcje, obligacje, waluty oraz instrumenty pochodne. Mogą one inwestować w jedną z wymienionych w zdaniu poprzednim klasę aktywów, mieć charakter mieszany lub stosować tzw. strategię alternatywną, opierając się na zabezpieczających się wzajemnie inwestycjach w wiele klas aktywów.

Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jeden fundusz zagraniczny w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą nie będzie przekraczać 20% wartości Aktywów Subfunduszu

W celu zapewnienia płynności Subfundusz lokuje od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
- b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w kategorii lokat wymienionych powyżej będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności: obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, tempa wzrostu gospodarczego, dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek, ryzyka kredytowego, płynności poszczególnych klas aktywów, relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać istotnym zmianom.

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.

W związku z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, może wystąpić ryzyko określone poniżej w punkcie 3.15.2. i 3.15.3.

Subfundusz nie odzwierciedla składu żadnego uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w §§ 57³-57⁴ Statutu.

3.15. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej brańzy lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

3.15.1. Ryzyko rynkowe – zmiany cen aktywów finansowych pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez inwestorów. Składa się przede wszystkim z ryzyka stopy procentowej i ryzyka zmian cen akcji. Wzrost rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek wartości lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe. Wartość lokat Subfunduszu w akcje może ulec obniżeniu przede wszystkim w wyniku pogorszenia koniunktury gospodarczej i wyników finansowych spółek,

3.15.2. Ryzyko kredytowe – możliwość całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych przez emitenta (ryzyko niewypłacalności), ryzyko spadku cen obligacji korporacyjnych w wyniku rozszerzenia się różnicy w rentowności pomiędzy obligacjami rządowymi i korporacyjnymi (ryzyko spreadu kredytowego), ryzyko spadku cen obligacji korporacyjnych w wyniku obniżenia ratingu emitenta przez agencje ratingowe,

3.15.3. Ryzyko rozliczenia – ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji zawartej przez Fundusz z zobowiązań wynikających z zawartej umowy (nie wszystkie transakcje zawierane przez Fundusz są rozliczane na bazie „dostawa za płatność”),

3.15.4. Ryzyko płynności – możliwość otrzymania niekorzystnej ceny w przypadku sprzedaży papierów wartościowych wynikająca z rozszerzenia się różnicy pomiędzy ofertami kupna i sprzedaży na rynku wtórnym w wyniku zmniejszonej płynności,

3.15.5. Ryzyko walutowe – możliwość spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych w wyniku umocnienia się waluty krajowej,

3.15.6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – wynika z możliwości nienależytego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez Depozytariusza Funduszu,

3.15.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – polega na niedostatecznym zdywersyfikowaniu lokat Subfunduszu i w rezultacie spadku wartości lokat Subfunduszu w wyniku negatywnych wydarzeń dotyczących danego składnika lokat Subfunduszu lub rynku,

3.15.8. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – może wynikać z przyjętej strategii zarządzania Subfunduszem, alokacji aktywów Subfunduszu, spadku cen lokat Subfunduszu. Na ryzyko to mogą mieć wpływ określone umowy zawarte przez Fundusz, w szczególności dotyczące instrumentów pochodnych, pożyczek, papierów wartościowych lub transakcji nabycia składników lokat Subfunduszu z jednoczesnym zobowiązaniem się drugiej strony do ich odkupu,

3.15.9. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony – obejmuje w szczególności możliwość otwarcia likwidacji Funduszu/Subfunduszu lub przejęcia zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo, przejęcia zarządzania

Funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE, zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem lub zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

3.15.10. Ryzyko niewypłacalności gwaranta – polega na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego ze zobowiązań wobec Subfunduszu w sytuacji kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Subfunduszu,

3.15.11. Ryzyko inflacji – stopa zwrotu z Subfunduszu może być niższa od stopy inflacji, w rezultacie czego zmniejszy się realna wartość nabywca środków zainwestowanych w Subfundusz przez uczestnika,

3.15.12. Ryzyko zmian regulacji prawnych dotyczących Funduszu – dotyczy w szczególności zmian w zakresie prawa podatkowego mogących niekorzystnie wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

3.15.13. Całkowita ekspozycja, która opisana jest w § 10-23 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020r w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. [Dz.U.2020.2103](#)) wyznaczana jest przy wykorzystaniu metody zaangażowania, zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia. Wybór metody został dokonany w oparciu o stosowaną przez Subfundusz strategię inwestycyjną oraz skład portfela Subfunduszu, w szczególności ekspozycję na instrumenty pochodne.

3.16. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla osób o średnim i długim horyzoncie inwestycyjnym (ponad 3 lata) oraz średniej skłonności do ryzyka.

Inwestorzy powinni mieć jednak świadomość, że w przypadku zaistnienia negatywnych okoliczności stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może okazać się niższa od oczekiwanej.

3.17. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfunduszu

3.17.1. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów regulują przepisy statutu – Rozdział II Wpłaty i Opłaty § 23g.

3.17.2. Wskaźnik kosztów całkowitych Subfunduszu WKC:

a) wysokość wskaźnika – za rok kalendarzowy 2021 – 1,44%

b) sposób obliczania wskaźnika:

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

$WKC = Kt/WANt$,

gdzie:

WAN – oznacza średnią wartość aktywów netto Subfunduszu,

K – oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:

- kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika
- wartości usług dodatkowych

t – oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

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

3.17.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Od Uczestnika mogą być pobierane następujące Opłaty Manipulacyjne:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 – maksymalne stawki określone w Statucie zróżnicowane są w zależności od Subfunduszu

- Opłata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 4,0% wpłaconej kwoty
- Opłata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Opłata za Konwersję – opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 16 Statutu
- Opłata za Zamianę – opłata stała nie wyższa niż 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie niższa niż kwota 20 zł oraz opłata zmienna opisana w §24 ust. 11 Statutu.

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii A1 oraz kryteria ich zróżnicowania określone są w Tabeli Opłat. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora lub w Funduszu jest udostępniana we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję oraz w siedzibie Towarzystwa.

Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie i w Funduszu jest udostępniana w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Jednostki Uczestnictwa kategorii B

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Fundusz nie oferuje jednostek uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii E

- Oplata Dystrybucyjna – opłata nie jest pobierana
- Oplata Umorzeniowa – opłata nie jest pobierana
- Oplata za Zamianę – opłata nie jest pobierana

Pobiera się opłatę za otwarcie Rachunku IKZE w wysokości, podanej w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora w wysokości nie większej niż 600 zł oraz Towarzystwo pobiera opłatę dodatkową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12-miesięcy liczonych od dnia zawarcia Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne w wysokości 2% kwoty podlegającej Wyplacie, Wyplacie Transferowej lub Zwrotowi.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I – maksymalne stawki określone w Statucie

- Oplata Dystrybucyjna – nie wyższa niż 3% wpłaconej kwoty
- Oplata Umorzeniowa – nie wyższa niż 2% uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa
- Oplata za otwarcie rachunku IKE – nie wyższa niż 300 zł
- Oplata za Konwersję – przy konwersji do Subfunduszu opłata nie jest pobierana
- Oplata za Zamianę – przy zamianie do Subfunduszu opłata nie jest pobierana

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I określone są w Tabeli Opłat obowiązującej u danego Dystrybutora. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłaty określonej w Statucie Funduszu. Tabela Opłat jest udostępniana u Dystrybutora, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.nn.pl

Towarzystwo pobierze Opłatę Umorzeniową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Tabeli Opłat IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, nie wyższej niż 2% wypłacanej kwoty.

Zwolnienia z Opłat Manipulacyjnych w Jednostkach Uczestnictwa kategorii A, A1, B, E oraz I.

Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną, Opłatę Umorzeniową, Opłatę za Zamianę, opłatę za otwarcie Rachunku IKZE oraz opłatę za otwarcie Rachunku IKE lub zwolnić z tych opłat:

- a) pracowników Towarzystwa;
 - b) pracowników i agentów akcjonariusza Towarzystwa;
 - c) pracowników i agentów Dystrybutora;
 - d) pracowników podmiotów będących w stosunku dominacji i zależności z akcjonariuszem Towarzystwa w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
 - e) akcjonariuszy Towarzystwa;
 - f) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.
- Towarzystwo może także częściowo lub całkowicie zwolnić Inwestorów lub Uczestników Funduszu z Opłaty Dystrybucyjnej, opłaty za otwarcie rachunku IKE, opłaty za otwarcie Rachunku IKZE, Opłaty Umorzeniowej lub Opłaty za Zamianę dotyczącej Jednostek Uczestnictwa, w szczególności w ramach:
- g) okresowych promocji;
 - h) Programów Systematycznego Oszczędzania;
 - i) Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych;
 - j) rachunku IKE;
 - k) rachunku IKZE.

Informacje o okresowych promocjach będą publikowane na stronie internetowej Funduszu www.nn.pl

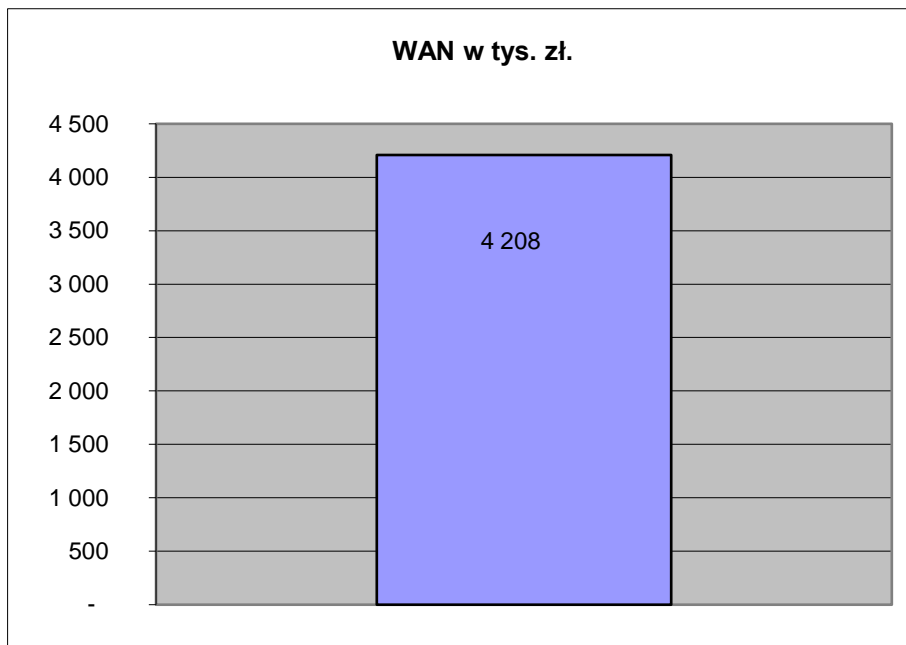
3.17.4. Opłata zmienna będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników subfunduszy, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu nie występuje.

3.17.5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 1,9% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E, i I zbywanych w ramach Subfunduszu. W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa A1, Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalne do wysokości 1,89% w skali roku naliczane od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

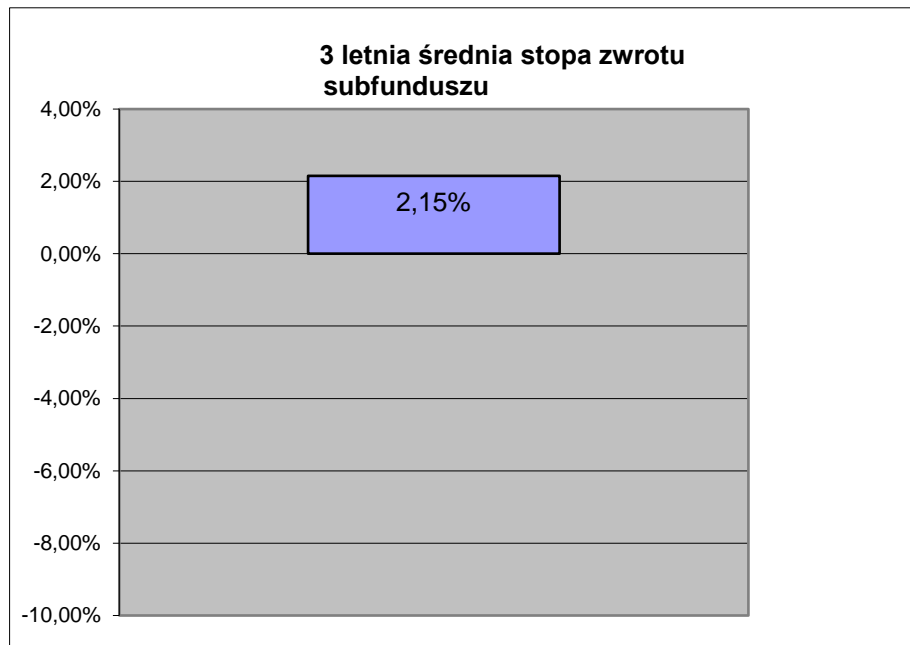
3.17.6. Fundusz nie zawarł umów ani porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.18. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

a) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego



b) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3, 5 i 10 lat



c) Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa subfunduszu (benchmark)

Subfundusz nie posiada benchmarku.

d) Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca

Nie dotyczy, Subfundusz nie posiada benchmarku.

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

Rozdział czwarty

Dane o Depozytariuszu

4.1. Firma (nazwa), siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

tel. +48 22 579-98-00

faks +48 22 579-98-01

4.2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

4.2.1 przechowywanie Aktywów Funduszu,

4.2.2. prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy,

4.2.3. zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa krajowego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,

4.2.4. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,

4.2.5. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

4.2.6. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,

4.2.7. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

4.2.8. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,

4.2.9. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,

4.2.10. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 4.2.5. – 4.2.8. oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

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

4.3.1. Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu. Depozytariusz jest zobowiązany do występowania, w imieniu Uczestników Funduszu, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu. W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

4.3.2. Depozytariusz niezwłocznie zawiadamia KNF w przypadku, gdy Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyte uwzględnia interes Uczestników,

4.3.3. Depozytariusz z mocy prawa reprezentuje Fundusz w przypadku wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa lub w przypadku wydania przez KNF decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa wskutek naruszenia przez Towarzystwo przepisów prawa, niewypełniania warunków określonych w zezwoleniu, przekraczania zakresu zezwolenia lub naruszania interesu Uczestników Funduszu, bądź wskutek wykonywania przez Fundusz działalności z naruszeniem przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Statutu Funduszu lub warunków zezwolenia,

4.3.4. Depozytariusz z mocy prawa jest likwidatorem Funduszu, o ile KNF nie wyznaczy innego likwidatora,

4.3.5. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu odkupywanie Jednostek Uczestnictwa od Uczestników,

4.3.6. Depozytariusz zobowiązany jest zapewnić terminowe rozliczanie umów Uczestników z Funduszem,

4.3.7. Depozytariusz zobowiązany jest zapewnić stałą kontrolę czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz ich Uczestników.

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

4.4.1. Fundusz może zawierać na rzecz Nationale-Nederlanden Subfunduszu Konserwatywnego i Nationale-Nederlanden Subfunduszu Obligacji Skarbowych umowy z Depozytariuszem w zakresie:

1. umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
2. umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy, - wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym, - stawka bazowej stopy procentowej, - wysokość marży bankowej;
3. korzystanie przez Fundusz z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;
4. umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty kategorii overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;
5. umów, których przedmiotem są obligacje i certyfikaty depozytowe o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia nie dłuższym niż rok, emitowane przez spółki z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, przy czym:
6. rodzaje papierów wartościowych będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Funduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnych Funduszu;

7. przedmiotem tych umów mogą być papiery wartościowe, które zgodnie ze statutem mogą być przedmiotem lokat Funduszu;
8. wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji;
9. w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu;
10. Umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych.

4.4.2. Fundusz może zawierać na rzecz Nationale-Nederlanden Subfunduszu Aktywnej Alokacji umowy z Depozytariuszem w zakresie:

1. umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty kategorii overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.
2. obligacje i bony skarbowe emitowane przez rządy Państw Członkowskich oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego i obligacje emitowane przez spółki z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub w państwie należącym do OECD, przy czym:
3. rodzaje papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Funduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnym Funduszu;
4. przedmiotem tych umów mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, które zgodnie ze statutem mogą być przedmiotem lokat Funduszu;
5. wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego lub danego Instrumentu Rynku Pieniężnego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 25% wartości emisji;
6. w przypadku programów emisji papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego oferowanych w ramach danego programu;
7. pożyczki papierów wartościowych zawierane w celu osiągnięcia dodatkowych dochodów, w związku z papierami wartościowymi przechowywanymi na rachunkach papierów wartościowych lub zapisanymi w rejestrach prowadzonych przez Depozytariusza o ile:
8. umowy takie spełniają warunki, o których mowa w § 6 ust. 11-13 statutu;
9. zawarcie nie powoduje wystąpienia konfliktu interesów.
10. kredyty w rachunku w celu pozyskania środków pieniężnych na zarządzanie bieżącą płynnością Funduszu, w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu, w tym w sytuacji krótkookresowej, niskiej płynności na rynku na którym Fundusz dokonał lokat przy sztywnych terminach płatności wiążących Fundusz, lub należytego prowadzenia rozliczeń z Uczestnikami Funduszu, w tym sprawnego przekazywania środków pieniężnych na rachunki odkupień, oraz na zasadach rynkowych tj. po cenach i na warunkach przyjętych aktualnie na danym rynku, z zachowaniem limitu, o którym mowa w § 6 ust. 10 statutu oraz o ile nie jest to sprzeczne z interesem uczestników Funduszu.
11. wymiana walut, związana z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną: transakcje natychmiastowe, transakcje terminowe (forward), transakcje wymiany walut (currency swap). Przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu i będą zawierane w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. W szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności): cena i koszty transakcji, termin rozliczenia transakcji, wiarygodność partnera transakcji przy założeniu, iż cena i koszty transakcji z Depozytariuszem nie będą wyższe niż wynikające z ofert banków konkurencyjnych lub, jeżeli są wyższe, oferty banków konkurencyjnych nie spełniają co najmniej jednego z pozostałych, podanych wyżej kryteriów oceny.
12. wykonywanie innych czynności wynikających z zawartej umowy o prowadzenie rejestru aktywów: wymiany walut, umowy powiernicze, subpowiernicze oraz umowy rachunków papierów wartościowych i pieniężnych, w tym umowy w zewnętrznych instytucjach rozliczeniowo-depozytowych.
13. umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych.

4.4.3. Fundusz może zawierać na rzecz Nationale-Nederlanden Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej, Subfunduszu Akcji umowy z Depozytariuszem, których przedmiotem są:

1. obligacje i bony skarbowe emitowane przez rządy państw członkowskich oraz obligacje emitowane przez spółki z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, posiadające rating inwestycyjny, przy czym:
2. rodzaje papierów wartościowych będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnym Subfunduszu;
3. przedmiotem tych umów mogą być papiery wartościowe, które zgodnie ze statutem mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu;
4. wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji;
5. w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu;
6. wymiana walut (kupno lub sprzedaż) na rynku kasowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+2 i na rynku terminowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+7 pod warunkiem, że;
7. przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszu;
8. umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego i w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną oraz z interesem uczestników Funduszu;

9. umowy będą zawierane na warunkach rynkowych i konkurencyjnych w stosunku do innych banków, w szczególności w odniesieniu do:
 1. ceny i kosztów transakcji;
 2. terminów rozliczenia transakcji;
 3. ograniczeń w wolumenie transakcji;
 4. wiarygodności partnera transakcji;
10. Fundusz będzie zbierał i przechowywał przez okres co najmniej 5 lat wszelką dokumentację związaną z zawieraniem umów wymiany walut, w tym w szczególności danych, na podstawie których podjęta została decyzja o dokonaniu transakcji, niezależnie od formy w jakiej zostały sporządzone.
11. umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych.

4.4.4. Fundusz może zawierać na rzecz Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek umowy z Depozytariuszem, których przedmiotem są:

1. umowy kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
 1. umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy, - wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym, - stawka bazowej stopy procentowej, - wysokość marży bankowej;
 2. korzystanie przez Fundusz z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;
2. umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty kategorii overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3. obligacje i bony skarbowe emitowane przez rządy państw członkowskich oraz obligacje emitowane w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, posiadające rating inwestycyjny, przy czym:
 1. rodzaje papierów wartościowych będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnych Subfunduszu;
 2. przedmiotem tych umów mogą być papiery wartościowe, które zgodnie z § 22 mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu;
 3. wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji;
 4. w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu;
4. wymiana walut (kupno lub sprzedaż) na rynku kasowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+2 i na rynku terminowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+7 pod warunkiem, że:
 1. przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszu;
 2. umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego i w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną oraz z interesem uczestników Funduszu;
 3. umowy będą zawierane na warunkach rynkowych i konkurencyjnych w stosunku do innych banków, w szczególności w odniesieniu do:
 1. ceny i kosztów transakcji;
 2. terminów rozliczenia transakcji;
 3. ograniczeń w wolumenie transakcji;
 4. wiarygodności partnera transakcji;
 5. Fundusz będzie zbierał i przechowywał przez okres co najmniej 5 lat wszelką dokumentację związaną z zawieraniem umów wymiany walut, w tym w szczególności danych, na podstawie których podjęta została decyzja o dokonaniu transakcji, niezależnie od formy w jakiej zostały sporządzone.
 6. Umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych.

4.5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank Polska S.A. – Depozytariusz powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo następującym podmiotom:

- Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany,
- Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG, NY Branch, 60 Wall Street, 10005 New York, NY, USA

- Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim, Deutsche Bank AG Prague Jungmannova 24/745, 11121 Praha , Czech Republic,
- Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim, Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe, H-1054 Budapest, Hold utca 27, Hungary
- Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim, DEUTSCHE BANK A.S. Esentepe Mahallesi Buyukdere Cad. Ferko Signature No: 175/149 Sisli, TR-34394 Istanbul, Turkey,
- PKO BP S.A. z siedzibą w Polsce, w zakresie przechowywania aktywów Funduszu mających postać dokumentu, PKO Bank Polski SA ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013.

4.6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym:

- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,
- b) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu;

Podmiot, któremu Depozytariusz na podstawie art. 81i ust. 1 Ustawy powierzył wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów może przekazać wykonywanie powierzonych mu czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

Rynek	Subdepozytariusz
Australia	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Austria	OeKB Central Securities Depository GmbH (Vienna), Strauchgasse 1-3 A-1011 Wien
Bangladesh	HSBC (Dhaka), 108 Bir Uttam CR Dutta Road, 1205 Dhaka, Bangladesh
Belgium	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Canada	Royal Bank of Canada (Toronto), 200 Bay Street, 2500 Toronto, Ontario M5J 2J5 Canada
Czech Republic	Deutsche Bank AG (Prague), Jungmannova 24/745, 11121 Praha 1, Czech Republic
Denmark	Skandinaviska Enskilda Banken (Copenhagen), Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark
Euroclear	Deutsche Bank AG (Frankfurt), Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken (Helsinki), Etelaesplanadi 18, 00130 Helsinki, Finland
France	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Greece	Citibank N.A. (Athens), CITIBANK N.A Athens, 52-54 Syngrou Avenue, 117 42 Athens, Greece
Hong Kong	Deutsche Bank AG (Hong Kong), 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong
Hungary	Deutsche Bank Rt. (Budapest), Magyarországi Fióktelepe, H-1054 Budapest, Hold utca 27, Hungary
Indonesia	Deutsche Bank AG (Jakarta), 80 Jalan Imam Bonjol, 10310 Jakarta, Indonesia
Israel	Bank Leumi (Tel-Aviv), 19 Herzl Street 65546 Tel-Aviv, Israel
Italy	Monte Titoli S.p.A. (Milan), Palazzo Mezzanotte Piazza Affari, 6 20123 Milan MI. Italy
Japan	Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo), 2-15-1 Konan, Minato Ku, 108-6105 Tokyo, Japan

Netherlands	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
New Zealand	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Norway	Skandinaviska Enskilda Banken (Oslo), Filipstad Brygge 1, NO-0123 Oslo, Norway
Portugal	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Singapore	Deutsche Bank AG (Singapore), One Raffles Quay, South Tower Level 17, 048583 Singapore
Slovak Republic	UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava), Mostova 146/6 81102 Bratislava, Slovak Republic
South Africa	Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street, Johannesburg 2001, South Africa
Spain	Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal, 446 E-08006 Barcelona, Spain
Sweden	SEB Merchant Banking (Stockholm), Kungstradgardsgatan 8, 111 47 Stockholm
Switzerland	Credit Suisse (Zurich), Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland
United Kingdom	Deutsche Bank AG (London), Deutsche Bank AG London, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB London, United Kingdom
Mexico	Banco Nacional de Mexico Citibank (Mexico City), Isabel la Catolica 44, DF 06000 Mexico City, Mexico
Thailand	Deutsche Bank AG (Bangkok), 63 Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, 10330 Bangkok, Thailand

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski spółkom:

The Bank of New York Mellon, 225 Liberty Street, New York, NY10286, USA,

4.7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w [art. 81i](#) oraz [art. 81j](#) Ustawy

Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wynikać z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

4.8. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w [art. 81i ust. 3](#) ustawy;

Nie ma zastosowania z uwagi na politykę inwestycyjną Funduszu, która nie przewiduje lokat na rynkach objętych zakresem [art. 81i ust. 3](#) Ustawy.

4.9. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w [art. 81i](#) oraz [art. 81j](#) ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w [art. 72 ust. 1](#) i [art. 72a](#) Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków Depozytariusza określonych w umowie o pełnienie funkcji depozytariusza, art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, stanowiących papiery wartościowe, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za utratę instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych i są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa wyżej Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę odpowiadającą bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata tych Aktywów nastąpiła w okolicznościach uzasadniających zwolnienie Depozytariusza z odpowiedzialności zgodnie z art. 19 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy.

Rozdział piąty

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

5.1. Dane o podmiocie prowadzącym rejestr Uczestników Funduszy (Agent Transferowy)

5.1.1. Firma, siedziba, adres, forma prawna i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

tel. +48 22 588-19-00

faks +48 22 588-19-50

5.2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusze

5.2.1. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu

5.2.1.1. mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa

tel. +42 630 08 00, +48 783 300 800

5.2.1.2. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie

ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa

tel. +48 22 591 22 00, +48 800 105 800

5.2.1.3. Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa

tel. +48 19 999

5.2.1.4. Private Wealth Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

ul. św. Barbary 1, Warszawa 00-686,

tel. +48 22 125 50 23

5.2.1.5. ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

ul. Konstruktorska 12A, 02-637 Warszawa

tel. +48 22 588-19-00

5.2.1.6. Dom Inwestycyjny Xelion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa

tel. +48 22 565-44-00

5.2.1.7. ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (Bankowość Prywatna ING Bank Śląski)

ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice

tel. +48 32 357-00-69,

5.2.1.8. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa

tel. +48 22 504-31-04, +48 801 104 104

5.2.1.9. Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

ul. Łopuszańska 38d,

02-232 Warszawa

tel. +48 19 502 , +48 12 370 70 00

5.2.1.10 IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

ul. Próżna 9,

00-107 Warszawa

tel. +48 22 236-92-00

5.2.1.11 Starfunds Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu

ul. Niszawska 1,

61-021 Poznań

tel. +48 61 646-06-30

5.2.1.12. KupFundusz Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

ul. Skierniewicka 10a, 01-230 Warszawa

tel. +48 22 599-42-67

5.2.1.13 Phinance Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu

ul. Ratajczaka 19

61-814 Poznań

tel. +48 61 663-99-39

5.2.1.14 Niezależny Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

ul. Wspólna 56

00-686 Warszawa

tel. +48 22 254-97-60

5.2.2. Zakres świadczonych usług

5.2.2.1. mBank Spółka Akcyjna prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez mBank na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) udzielaniu Uczestnikom i potencjalnym Uczestnikom informacji o Funduszu i Towarzystwie oraz zasadach uczestnictwa w Funduszu, w szczególności zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz za pośrednictwem Dystrybutora;
- b) przyjmowaniu, za pośrednictwem jednego lub wielu kanałów dostępu, zleceń, oświadczeń woli i wiedzy związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz dokumentów dołączanych do przyjmowanych zleceń i oświadczeń woli i wiedzy związanych z uczestnictwem w Funduszu;
- c) niezwłocznym przekazywaniu bezpośrednio do Agenta Transferowego lub Funduszu przyjętych zleceń, oświadczeń woli i wiedzy związanych z uczestnictwem w Funduszu;
- d) przechowywania przyjętych zleceń, oświadczeń woli i wiedzy związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz Dokumentów dodatkowych kierowanych do Funduszu w sposób zapobiegający nieuprawnionemu wykorzystaniu danych Klientów oraz ich zniszczeniu;
- e) bezpłatnym udostępnianiu Klientom aktualnych dokumentów wymaganych przepisami Ustawy, udostępnianych przez Towarzystwo;
- f) współpracy w rozpatrywaniu reklamacji Uczestników.

5.2.2.2. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie Pekao prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie Pekao na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) informowaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników o zasadach nabywania, odkupywania i dokonywania konwersji/zamiany Jednostek Uczestnictwa zgodnie z warunkami określonymi w Statutach Funduszy, obowiązujących procedurach obsługi Uczestników i potencjalnych Uczestników oraz informacjami dostarczonymi przez Fundusze,
- b) obsłudze Uczestników i potencjalnych Uczestników Funduszy zgodnie z obowiązującymi procedurami przy wykorzystaniu formularzy dostarczonych przez Towarzystwo oraz stosownego oprogramowania komputerowego,
- c) przyjmowaniu od Uczestników Funduszy wszelkich zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- d) przyjmowaniu od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszach,
- e) pośredniczeniu w zawieraniu umów pomiędzy Funduszami (bądź Towarzystwem) a Uczestnikami o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu bądź Internetu,
- f) pośredniczeniu w zawieraniu umów pomiędzy Funduszami a Uczestnikami o uczestnictwo w Programach Systematycznego Oszczędzania,
- g) przekazywaniu do Agenta Transferowego wszelkich oryginałów zleceń i dyspozycji oraz oryginałów lub poświadczonych kopii innych wymaganych dokumentów przedłożonych przez Uczestników zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- h) niezwłocznym przekazywaniu środków pieniężnych przyjętych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, nie później niż następnego dnia roboczego, na odpowiednie rachunki bankowe Funduszy.

5.2.2.3. Santander Bank Polska Spółka Akcyjna prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez Santander Bank Polska Spółka Akcyjna na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) informowaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników o zasadach nabywania, odkupywania i dokonywania konwersji/zamiany Jednostek Uczestnictwa zgodnie z warunkami określonymi w Statutach Funduszy, obowiązujących procedurach obsługi Uczestników i potencjalnych Uczestników oraz informacjami dostarczonymi przez Fundusze,
- b) obsłudze Uczestników i potencjalnych Uczestników Funduszy zgodnie z obowiązującymi procedurami przy wykorzystaniu formularzy dostarczonych przez Towarzystwo oraz stosownego oprogramowania komputerowego,
- c) przyjmowaniu od Uczestników Funduszy wszelkich zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- d) przyjmowaniu od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszach,
- e) pośredniczeniu w zawieraniu umów pomiędzy Funduszami (bądź Towarzystwem) a Uczestnikami o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu bądź Internetu,
- f) pośredniczeniu w zawieraniu umów pomiędzy Funduszami a Uczestnikami o uczestnictwo w Programach Systematycznego Oszczędzania,
- g) przekazywaniu do Agenta Transferowego wszelkich oryginałów zleceń i dyspozycji oraz oryginałów lub poświadczonych kopii innych wymaganych dokumentów przedłożonych przez Uczestników zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- h) niezwłocznym przekazywaniu środków pieniężnych przyjętych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, nie później niż następnego dnia roboczego, na odpowiednie rachunki bankowe Funduszy.

5.2.2.4. Private Wealth Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez Private Wealth Consulting Sp.

z o.o. na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) informowaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników o zasadach nabywania, odkupywania i dokonywania konwersji/zamiany Jednostek Uczestnictwa zgodnie z warunkami określonymi w Statutach Funduszy, obowiązującymi procedurami obsługi Uczestników i potencjalnych Uczestników oraz informacjami dostarczonymi przez Fundusze,
- b) obsługiwaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników Funduszy zgodnie z obowiązującymi procedurami przy wykorzystaniu formularzy dostarczonych przez Towarzystwo oraz stosownego oprogramowania komputerowego,
- c) przyjmowaniu od Uczestników Funduszy wszelkich zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- d) przyjmowaniu od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszach,
- e) pośredniczeniu w zawieraniu umów pomiędzy Funduszami (bądź Towarzystwem) a Uczestnikami o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu bądź Internetu,
- f) pośredniczeniu w zawieraniu umów pomiędzy Funduszami a Uczestnikami o uczestnictwo w Programach Systematycznego Oszczędzania,
- g) przekazywaniu do Agenta Transferowego wszelkich oryginałów zleceń i dyspozycji oraz oryginałów lub poświadczonych kopii innych wymaganych dokumentów przedłożonych przez Uczestników zgodnie z obowiązującymi procedurami.

5.2.2.5. ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez ProService Finteco Sp. z o.o. na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) informowaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników o zasadach nabywania, odkupywania i dokonywania konwersji/zamiany Jednostek Uczestnictwa zgodnie z warunkami określonymi w Statutach Funduszy, obowiązujących procedurach obsługi Uczestników i potencjalnych Uczestników oraz informacjami dostarczonymi przez Fundusze,
- b) obsługiwaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników Funduszy zgodnie z obowiązującymi procedurami przy wykorzystaniu formularzy dostarczonych przez Towarzystwo oraz stosownego oprogramowania komputerowego,
- c) przyjmowaniu od Uczestników Funduszy wszelkich zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- d) przyjmowaniu od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszach,
- e) pośredniczeniu w zawieraniu umów pomiędzy Funduszami (bądź Towarzystwem) a Uczestnikami o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu bądź Internetu,
- f) pośredniczeniu w zawieraniu umów pomiędzy Funduszami a Uczestnikami o uczestnictwo w Programach Systematycznego Oszczędzania,
- g) pośredniczeniu w zawieraniu umów Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego,
- h) pośredniczeniu w zawieraniu umów Indywidualnego Konta Emerytalnego,
- i) przekazywaniu do Agenta Transferowego wszelkich oryginałów zleceń i dyspozycji oraz oryginałów lub poświadczonych kopii innych wymaganych dokumentów przedłożonych przez Uczestników zgodnie z obowiązującymi procedurami.

5.2.2.6. Dom Inwestycyjny Xelion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) informowaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników o zasadach nabywania, odkupywania i dokonywania konwersji/zamiany Jednostek Uczestnictwa zgodnie z warunkami określonymi w Statutach Funduszy, obowiązującymi procedurami obsługi Uczestników i potencjalnych Uczestników oraz informacjami dostarczonymi przez Fundusze,
- b) obsługiwaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników Funduszy zgodnie z obowiązującymi procedurami przy wykorzystaniu formularzy dostarczonych przez Towarzystwo oraz stosownego oprogramowania komputerowego,
- c) przyjmowaniu od Uczestników Funduszy wszelkich zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- d) pośredniczeniu w zawieraniu umów Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego,
- e) pośredniczeniu w zawieraniu umów Indywidualnego Konta Emerytalnego,
- f) przekazywaniu do Agenta Transferowego wszelkich oryginałów zleceń i dyspozycji oraz oryginałów lub poświadczonych kopii innych wymaganych dokumentów przedłożonych przez Uczestników zgodnie z obowiązującymi procedurami.

5.2.2.7. ING Bank Śląski Spółka Akcyjna prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) informowaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników o zasadach nabywania, odkupywania i dokonywania konwersji/zamiany Jednostek Uczestnictwa zgodnie z warunkami określonymi w Statutach Funduszy, obowiązującymi procedurami obsługi Uczestników i potencjalnych Uczestników oraz informacjami dostarczonymi przez Fundusze,
- b) obsługiwaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników Funduszy zgodnie z obowiązującymi procedurami przy wykorzystaniu formularzy dostarczonych przez Towarzystwo oraz stosownego oprogramowania komputerowego,
- c) przyjmowaniu od Uczestników Funduszy wszelkich zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- d) przekazywaniu do Agenta Transferowego wszelkich oryginałów zleceń i dyspozycji oraz oryginałów lub poświadczonych kopii innych wymaganych dokumentów przedłożonych przez Uczestników zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- e) przyjmowaniu od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszach zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- f) pośredniczeniu w zawieraniu umów pomiędzy Funduszami bądź Towarzystwem a Uczestnikami o składanie zleceń telefonicznych bądź internetowych.

5.2.2.8. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) informowaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników o zasadach nabywania, odkupywania i dokonywania konwersji/zamiany Jednostek Uczestnictwa zgodnie z warunkami określonymi w Statutach Funduszy, obowiązującymi procedurami obsługi Uczestników i potencjalnych Uczestników oraz informacjami dostarczonymi przez Fundusze,
- b) obsługiwaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników Funduszy zgodnie z obowiązującymi procedurami przy wykorzystaniu formularzy dostarczonych przez Towarzystwo oraz stosownego oprogramowania komputerowego,
- c) przyjmowaniu od Uczestników Funduszy wszelkich zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- d) przekazywaniu do Agenta Transferowego wszelkich oryginałów zleceń i dyspozycji oraz oryginałów lub poświadczonych kopii innych wymaganych dokumentów przedłożonych przez Uczestników zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- e) przyjmowaniu od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszach zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- f) pośredniczeniu w zawieraniu umów pomiędzy Funduszami bądź Towarzystwem a Uczestnikami o składanie zleceń telefonicznych, telefaksowych bądź internetowych.

5.2.2.9. Alior Bank Spółka Akcyjna prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez Alior Bank Spółka Akcyjna na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) informowaniu Uczestników i Potencjalnych Uczestników o zasadach nabywania, odkupywania i dokonywania konwersji/zamiany Jednostek Uczestnictwa zgodnie z warunkami określonymi w Statutach Funduszy, obowiązujących procedurach obsługi Uczestników i potencjalnych Uczestników oraz informacjami dostarczonymi przez Fundusze,
- b) obsługiwaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników Funduszy zgodnie z obowiązującymi procedurami przy wykorzystaniu formularzy dostarczonych przez Towarzystwo oraz stosownego oprogramowania komputerowego,
- c) przyjmowaniu od Uczestników Funduszy wszelkich zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- d) przyjmowaniu od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszach, zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- e) pośredniczeniu w zawieraniu umów pomiędzy Funduszami, bądź Towarzystwem a Uczestnikami o składanie zleceń telefonicznych, bądź internetowych,
- f) przekazywaniu do Agenta Transferowego wszelkich oryginałów zleceń i dyspozycji oraz oryginałów lub poświadczonych kopii innych wymaganych dokumentów przedłożonych przez Uczestników zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- g) rozpatrywaniu lub przekazywaniu reklamacji Uczestników lub Potencjalnych Uczestników, zgodnie z obowiązującymi procedurami.

5.2.2.10. IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) informowaniu Klientów o zasadach nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z warunkami zawartymi w Ustawie, Statucie, Prospekcie, Procedurach operacyjnych oraz innych materiałach informacyjnych dostarczonych lub zaakceptowanych przez Fundusze, w tym informowania o ryzyku związanym z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa,
- b) pośrednictwie w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa poprzez przyjmowanie wszelkich zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa, w tym także w ramach Produktów specjalnych lub innych programów, określonych w Statucie, o ile znajdują się one w ofercie sprzedaży za pośrednictwem Spółki, biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z przyjmowania zleceń i dyspozycji w Spółce;
- c) przyjmowaniu od Klientów dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszach, oraz realizacji innych czynności, biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z przyjmowania zleceń i dyspozycji w Spółce,
- d) możliwości pośredniczenia pomiędzy Funduszami a Klientami w zawieraniu pomiędzy Funduszami a Klientami umów o korzystanie z usług serwisu transakcyjno-informacyjnego;
- e) udostępnianiu Klientom Prospektów, KIID, aktualnych informacji o zmianach w Prospektach i KIID, sprawozdań finansowych Funduszy, jak również innych materiałów informacyjnych i reklamowych dostarczonych przez Fundusze,
- f) udziale w rozpatrywaniu reklamacji Uczestników, na zasadach określonych w procedurach operacyjnych.

5.2.2.11. Starfunds Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez Starfunds Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) informowaniu Klientów o zasadach nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z warunkami zawartymi w Ustawie, Statucie, Prospekcie, Procedurach operacyjnych oraz innych materiałach informacyjnych dostarczonych lub zaakceptowanych przez Fundusze, w tym informowania o ryzyku związanym z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa,
- b) pośrednictwie w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa poprzez przyjmowanie wszelkich zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa, w tym także w ramach Produktów specjalnych lub innych programów, określonych w Statucie, o ile znajdują się one w ofercie sprzedaży za pośrednictwem Spółki, biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z przyjmowania zleceń i dyspozycji w Spółce;
- c) przyjmowaniu od Klientów dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszach, oraz realizacji innych czynności, biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z przyjmowania zleceń i dyspozycji w Spółce,
- d) możliwości pośredniczenia pomiędzy Funduszami a Klientami w zawieraniu pomiędzy Funduszami a Klientami umów o korzystanie z usług serwisu transakcyjno-informacyjnego;
- e) udostępnianiu Klientom Prospektów, KIID, aktualnych informacji o zmianach w Prospektach i KIID, sprawozdań finansowych Funduszy, jak również innych materiałów informacyjnych i reklamowych dostarczonych przez Fundusze,
- f) udziale w rozpatrywaniu reklamacji Uczestników, na zasadach określonych w procedurach operacyjnych.

5.2.2.12. KupFundusz Spółka Akcyjna prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez KupFundusz Spółka Akcyjna na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) informowaniu Klientów o zasadach nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z warunkami zawartymi w Ustawie, Statucie, Prospekcie, Procedurach operacyjnych oraz innych materiałach informacyjnych dostarczonych lub zaakceptowanych przez Fundusze, w tym informowania o ryzyku związanym z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa,
- b) pośrednictwie w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa poprzez przyjmowanie wszelkich zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa, w tym także w ramach Produktów specjalnych lub innych programów, określonych w Statucie, o ile znajdują się one w ofercie sprzedaży za pośrednictwem Spółki, biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z przyjmowania zleceń i dyspozycji w Spółce;
- c) przyjmowaniu od Klientów dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszach, oraz realizacji innych czynności, biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z przyjmowania zleceń i dyspozycji w Spółce,
- d) możliwości pośredniczenia pomiędzy Funduszami a Klientami w zawieraniu pomiędzy Funduszami a Klientami umów o korzystanie z usług serwisu transakcyjno-informacyjnego;
- e) udostępnianiu Klientom Prospektów, KIID, aktualnych informacji o zmianach w Prospektach i KIID, sprawozdań finansowych Funduszy, jak również innych materiałów informacyjnych i reklamowych dostarczonych przez Fundusze,
- f) udziale w rozpatrywaniu reklamacji Uczestników, na zasadach określonych w procedurach operacyjnych.

5.2.2.13. Phinance Spółka Akcyjna prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez Phinance S.A. na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) informowaniu Klientów o zasadach nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z warunkami zawartymi w Ustawie, Statucie, Prospekcie, Procedurach operacyjnych oraz innych materiałach informacyjnych dostarczonych lub zaakceptowanych przez Fundusze, w tym informowania o ryzyku związanym z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa,
- b) pośrednictwie w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa poprzez przyjmowanie wszelkich zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa, w tym także w ramach Produktów specjalnych lub innych programów, określonych w Statucie, o ile znajdują się one w ofercie sprzedaży za pośrednictwem Spółki, biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z przyjmowania zleceń i dyspozycji w Spółce;
- c) przyjmowaniu od Klientów dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszach, oraz realizacji innych czynności, biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z przyjmowania zleceń i dyspozycji w Spółce,
- d) możliwości pośredniczenia pomiędzy Funduszami a Klientami w zawieraniu pomiędzy Funduszami a Klientami umów o korzystanie z usług serwisu transakcyjno-informacyjnego;
- e) udostępnianiu Klientom Prospektów, KIID, aktualnych informacji o zmianach w Prospektach i KIID, sprawozdań finansowych Funduszy, jak również innych materiałów informacyjnych i reklamowych dostarczonych przez Fundusze,
- f) udziale w rozpatrywaniu reklamacji Uczestników, na zasadach określonych w procedurach operacyjnych.

5.2.2.14. Niezależny Dom Maklerski Spółka Akcyjna prowadzi działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszy. Zakres usług świadczonych przez Niezależny Dom Maklerski S.A. na rzecz Funduszy polega w szczególności na:

- a) informowaniu Uczestników i potencjalnych Uczestników o zasadach nabywania, odkupywania i dokonywania konwersji/zamiany Jednostek Uczestnictwa zgodnie z warunkami określonymi w Statutach Funduszy, obowiązującymi procedurami obsługi Uczestników i potencjalnych Uczestników oraz informacjami dostarczonymi przez Fundusze,
- b) obsłudze Uczestników i potencjalnych Uczestników Funduszy zgodnie z obowiązującymi procedurami przy wykorzystaniu formularzy dostarczonych przez Towarzystwo oraz stosownego oprogramowania komputerowego,
- c) przyjmowaniu od Uczestników Funduszy wszelkich zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z obowiązującymi procedurami,
- d) przyjmowaniu od Uczestników wszelkich oświadczeń woli związanych z ich uczestnictwem w Funduszach,
- e) realizowaniu obowiązków przewidzianych w przepisach dotyczących przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,
- f) pośredniczeniu w zawieraniu przez Uczestników umów o składanie zleceń i dyspozycji za pomocą telefonu bądź Internetu,
- g) pośredniczeniu w zawieraniu umów pomiędzy Funduszami a Uczestnikami o uczestnictwo w Programach Systematycznego Oszczędzania, Indywidualnych Kontach Emerytalnych bądź Indywidualnych Kontach Zabezpieczenia Emerytalnego,
- h) przekazywaniu do Agentów Transferowych wszelkich zleceń i dyspozycji oraz innych wymaganych dokumentów przedłożonych przez Uczestników zgodnie z obowiązującymi procedurami.

5.2.3. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa w Funduszach

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa w Funduszach można uzyskać:

- a) w siedzibie Nationale-Nederlanden Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa,
- b) na stronie internetowej: www.nn.pl,
- c) pod numerem infolinii: 0801 588 185.

5.3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Funduszu lub ich częścią

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

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

Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem Funduszu.

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

Towarzystwo ani Fundusze nie korzystają z usług polegających na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

5.6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszy

Badaniem sprawozdań finansowych Funduszu zajmuje się:

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Adres: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, Polska

5.7. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszy Towarzystwo nie zleciło prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszy.

Księgi rachunkowe Funduszy prowadzone są przez Towarzystwo.

Rozdział szósty

Informacje dodatkowe

6.1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Subfundusz

Inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na opis ryzyka inwestycyjnego zawarty w rozdziale 3.11 Prospektu w odniesieniu do każdego z Subfunduszy. Inwestorzy powinni mieć świadomość zaistnienia innych sytuacji, które mogą mieć wpływ na ryzyko inwestycyjne, a w szczególności możliwość zmiany zasad opodatkowania Funduszy i Uczestników Funduszy oraz możliwość zmiany sytuacji gospodarczej i politycznej.

Uczestnicy Funduszu powinni ponadto zwrócić szczególną uwagę na zasady opodatkowania dochodów z funduszu inwestycyjnego oraz na sposób ustalania kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa dla celów ustalenia podatku (metoda FIFO), które opisano w punkcie 3.14.4 Prospektu w odniesieniu do każdego z Subfunduszy.

6.2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy oraz miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu i Subfunduszach

6.2.1. Miejsca udostępnienia Prospektu i sprawozdań finansowych Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy:

- a) na stronie internetowej www.nn.pl,
- b) w siedzibie Towarzystwa: ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa,
- c) w punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa (Punktach Obsługi Klienta).

6.2.2. Miejsca udostępniania informacji na temat Funduszu i Subfunduszy, w tym Tabeli Opłat obowiązujących u poszczególnych Dystrybutorów, wyników wycen dokonywanych przez Fundusz:

- a) na stronie internetowej www.nn.pl,
- b) w siedzibie Towarzystwa: ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa,
- c) w punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa (Punktach Obsługi Klienta),
- d) za pośrednictwem poczty elektronicznej e-mail: funduszeinfo@nn.pl
- e) pod numerem telefonu 0 801 588 185.

Informacje dotyczące Tabeli Opłat obowiązującej u poszczególnych Dystrybutorów dostępne są u Dystrybutora, którego dotyczy dana Tabela Opłat.

6.2.3. Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe funduszu, w tym połączone sprawozdania funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy, są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika.

6.2.4. Informacje związane ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych w związku z wymogami określonymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. (SFDR).

Towarzystwo przyjęło Procedurę podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz Procedurę uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym, które zapewniają podejmowanie decyzji zgodnie z celami inwestycyjnymi i politykami inwestycyjnymi Subfunduszy, przy należyтым uwzględnieniu limitów ryzyka określonych dla Subfunduszy, z uwzględnieniem ryzyk dla zrównoważonego rozwoju. Ponadto w odniesieniu do Subfunduszy lokujących aktywa w akcje spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, Towarzystwo stosuje Politykę dotyczącą zaangażowania zgodnie z wymogami art. 46d ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (zob. <https://www.nn.pl/o-nationale-nederlanden/towarzystwo-funduszy-inwestycyjnych-sa.html>). Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Wynika to przede wszystkim z faktu, że Towarzystwo nie oferuje obecnie produktów ukierunkowanych konkretnie na zasady środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego. W przypadku zmiany tej sytuacji Towarzystwo nie wyklucza zmiany zaprezentowanego podejścia dotyczącego głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo ocenia, że ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może mieć istotny wpływ na stopy zwrotu z inwestycji w Subfundusze, jednak nie jest możliwe miarodajne i dokładne przedstawienie prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu Subfunduszy, ze względu na trudny do przewidzenia wpływ tych ryzyk na wartość lokat Subfunduszy.

6.2.5. Informacje przekazywane w związku z wymogami określonymi na podstawie Rozporządzenia 2020/852

Inwestycje w ramach Subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, określanych zgodnie z treścią Rozporządzenia 2020/852 oraz aktów delegowanych do tego rozporządzenia.

Rozdział siódmy

Załączniki

Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu Informacyjnego

W niniejszym Prospekcie użyto pojęć i skrótów, które zdefiniowano i objaśniono w statutach poszczególnych Funduszy.

Agent Transferowy – podmiot, który na podstawie umowy zawartej z Funduszem, prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego z Subfunduszy oraz wykonuje inne czynności zlecone przez Fundusz;

Aktywa Funduszu – mienie Subfunduszy, obejmujące w szczególności: środki pieniężne z wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszy oraz pożyczki z tych praw;

Aktywa Subfunduszu – mienie Subfunduszu, obejmujące w szczególności: środki pieniężne z wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożyczki z tych praw;

Depozytariusz – podmiot wskazany w § 6 Statutu;

Dystrybutor – podmiot uprawniony na podstawie Ustawy lub zezwolenia KNF do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń woli w imieniu i na rzecz Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa;

Dzień Wyceny – dzień wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu. Dniem tym jest każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW;

Europa Centralna – obszar geograficzny obejmujący Polskę, Węgry, Czechy, Słowację, Litwę, Łotwę, Estonię;

Fundusz – Nationale-Nederlanden Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;

Indywidualne Konto Emerytalne Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne lub IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne – program inwestycyjny stworzony przez Fundusz i oferowany klientom Funduszu, w którym Uczestnik lub osoba trzecia, działająca w interesie Uczestnika lub Inwestora, dokonuje nabycia Jednostek Uczestnictwa, a zasady dokonywania nabycia i odkupu Jednostek Uczestnictwa, minimalna kwota wpłat oraz inne zobowiązania są określone w niniejszym Statucie, stosownej umowie oraz w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2004 r. Nr 116, poz. 1205 z póź. zm.);

Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne lub IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne – program inwestycyjny stworzony przez Fundusz i oferowany klientom Funduszu, w którym Uczestnik, Inwestor lub osoba trzecia, działająca w interesie Uczestnika lub Inwestora, dokonuje nabycia Jednostek Uczestnictwa, a zasady dokonywania nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, minimalna kwota wpłat oraz inne zobowiązania są określone w niniejszym Statucie, stosownej umowie oraz w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2004 r. Nr 116, poz. 1205 z póź. zm.);

Inwestor – podmiot dokonujący pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa;

Instrumenty Rynku Pieniężnego - rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

- a) 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 istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego;

Instrumenty dające ekspozycje na rynek akcji – rozumie się przez to:

- a) akcje,
- b) kwity depozytowe (ADR, GDR),
- c) ETF (Exchange-traded fund) na indeksy akcji,
- d) ETN (Exchange-traded note) na indeksy akcji,
- e) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które zgodnie ze statutem inwestują co najmniej 66% swoich aktywów w akcje,
- f) tytuły uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze statutem lub realizowaną strategią inwestycyjną inwestują co najmniej 66% swoich aktywów w akcje lub kontrakty terminowe futures na indeksy akcji,
- g) kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe;

Jednostka Uczestnictwa – prawo majątkowe do udziału w Aktywach Subfunduszu Netto, określone Statutem i Ustawą. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, określanych w Statucie jako jednostki kategorii A, A1, B, E oraz I, które są zróżnicowane pod względem stawek opłat oraz pod względem sposobu ich zbywania, a także mogą być zróżnicowane pod względem minimalnych wysokości wpłat oraz wysokości opłat obciążających Aktywa Subfunduszu;

KPWIG – Komisja Papierów Wartościowych i Giełd;

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego, organ który przejął kompetencje Komisji Papierów Wartościowych i Giełd;

Średnie Spółki – spółki, których akcje są dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., które wchodziły w skład indeksu mWIG40 ;

Minimalna Wpłata – kwota określona w niniejszym Statucie, jaką należy wpłacić na nabycie Jednostek Uczestnictwa, zawierająca ewentualną Opłatę Dystrybucyjną za nabycie Jednostek Uczestnictwa;

OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

Opłaty Manipulacyjne – opłaty, które mogą być pobierane przy zbywaniu, odkupywaniu, konwersji i zamianie Jednostek Uczestnictwa;

Opłata Dystrybucyjna – Opłata Manipulacyjna pobierana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa;

Opłata Umorzeniowa – Opłata Manipulacyjna pobierana przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

Oplata za Konwersję - Oplata Manipulacyjna pobierana przy konwersji Jednostek Uczestnictwa;

Oplata za Zamianę – Oplata Manipulacyjna pobierana przy zamianie Jednostek Uczestnictwa;

Państwo Członkowskie – rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;

Program Systematycznego Oszczędzania – program inwestycyjny stworzony przez Fundusz i oferowany klientom Funduszu, w którym Uczestnik lub osoba trzecia, działająca w interesie Uczestnika lub Inwestora, dokonuje nabycia Jednostek Uczestnictwa, a zasady dokonywania nabycia i odkupu Jednostek Uczestnictwa, minimalna kwota wpłat, minimalny czas trwania programu inwestycyjnego oraz inne zobowiązania są określone wyłącznie w stosownej umowie i regulaminie;

Punkt Obsługi Klienta dla Jednostek Uczestnictwa Zbywanych Bezpośrednio przez Fundusz – punkt obsługi Uczestników lub Inwestorów zlokalizowany w siedzibie Towarzystwa, w Warszawie przy ul. Przemysłowej 26, przyjmujący zlecenia i dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, zbywanych bezpośrednio przez Fundusze.

Rachunek IKE lub Rachunek IKZE - wyodrębniony zapis w Subrejestrze prowadzony na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004 r. Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.) oraz Ustawy.

Rejestr lub Rejestr Uczestników Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu, z wydzielonymi subrejestrami Uczestników dla każdego Subfunduszu, zgodnie z art. 87 Ustawy, prowadzona przez Agenta Transferowego;

Rynek Zorganizowany – wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;

Rynki OECD – następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: AMEX, NASDAQ, NYSE, CBOT, Chicago Mercantile Exchange, Istanbul Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, oraz London Stock Exchange;

Rynki OECD II – następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: AMEX, NASDAQ, NYSE, CBOT, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board Option Exchange, Tokyo Stock Exchange, Tokyo Financial Futures, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, Korea Futures Exchange, Toronto Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, London Stock Exchange, Mexico Derivates Exchange, Bourse de Montreal, Toronto Stock Exchange, Canadian New Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, Sydney Futures Exchange, New Zealand Stock Exchange, New Zealand Futures & Options, BX Berne Stock eXchange, SWX Swiss Exchange, Iceland Stock Exchange;

Statut – statut Funduszu;

Subfundusz, Subfundusze - określony Subfundusz lub wszystkie Subfundusze wydzielone w Funduszu;

Tabela Opłat – zestawienie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących u danego Dystrybutora lub w Funduszu;

Towarzystwo – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;

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

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.);

Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ([Dz.U.2021.605 t.j.](#) z późn. zmianami);

Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN) – wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny;

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów danego Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania wynikające z tego Subfunduszu oraz pomniejszona o zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu zapisanych w Rejestrze w Dniu Wyceny;

Wpłata Początkowa – kwota określona w niniejszym Statucie, jaką należy wpłacić do Funduszu, aby stać się jego Uczestnikiem, zawierająca opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa pobieraną przez Towarzystwo;

Wyspecjalizowany Program Inwestycyjny – program inwestycyjny stworzony przez Fundusz i oferowany klientom Funduszu, którego celem jest realizowanie szczególnych potrzeb i celów inwestycyjnych Uczestników. Warunki uczestnictwa w programie określone są w stosownej umowie, określającej w szczególności: czas trwania programu, terminy i wysokość poszczególnych wpłat, w tym wpłat minimalnych, zasady zmiany warunków programu i informowania o tych zmianach oraz zasady pobierania opłat związanych z uczestnictwem w programie.

Wyplata – wypłatę jednorazową albo wypłatę w ratach środków zgromadzonych na Rachunku IKE lub Rachunku IKZE dokonywaną na rzecz:

- a) Uczestnika Funduszu, po spełnieniu warunków określonych w § 12 ust. 9 lub w § 12¹ ust. 10;
- b) Osób uprawnionych, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu

Wyplata Transferowa – przeniesienie środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na Rachunku IKE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na Rachunku IKE zmarłego Uczestnika na rachunek IKE osoby uprawnionej lub do programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na Rachunku IKZE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na Rachunku IKZE z IKZE zmarłego Uczestnika na rachunek IKZE osoby uprawnionej, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na Rachunku IKE do programu emerytalnego do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, lub przeniesienie środków z programu emerytalnego na rachunek IKE, w przypadkach określonych w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych;

Zgromadzenie Uczestników - zgromadzenie uczestników Funduszu, o którym mowa w Ustawie.

Zwrot – wycofanie całości środków zgromadzonych na Rachunku IKE lub Rachunku IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты Transferowej.

Statut

Nationale-Nederlanden Funduszu Inwestycyjnego

Otwartego

Rozdział I. Postanowienia Ogólne

§ 1

Definicje

Użyte w niniejszym Statucie określenia oznaczają:

- 1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na podstawie umowy zawartej z Funduszem, prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego z Subfunduszy oraz wykonuje inne czynności zlecone przez Fundusz;
- 2) **Aktywa Funduszu** – mienie Subfunduszy, obejmujące w szczególności: środki pieniężne z wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszy oraz pożyczki z tych praw;
- 3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie Subfunduszu, obejmujące w szczególności: środki pieniężne z wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożyczki z tych praw;
- 4) **Depozytariusz** – podmiot wskazany w § 6 niniejszego Statutu;
- 5) **Dystrybutor** – podmiot uprawniony na podstawie Ustawy lub zezwolenia KNF do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń woli w imieniu i na rzecz Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa;
- 6) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu. Dniem tym jest każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW;
- 6¹) **Europa Centralna** – obszar geograficzny obejmujący Polskę, Węgry, Czechy, Słowację, Litwę, Łotwę, Estonię;
- 7) **Fundusz** – Nationale-Nederlanden Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 8) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
- 9) **Indywidualne Konto Emerytalne Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne** lub **IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne** – program inwestycyjny stworzony przez Fundusz i oferowany klientom Funduszu, w którym Uczestnik, Inwestor lub osoba trzecia, działająca w interesie Uczestnika lub Inwestora, dokonuje nabycia Jednostek Uczestnictwa, a zasady dokonywania nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, minimalna kwota wpłat oraz inne zobowiązania są określone w niniejszym Statucie, stosownej umowie oraz w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2004 r. Nr 116, poz. 1205 z póź. zm.);
- 10) **Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne** lub **IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne** – program inwestycyjny stworzony przez Fundusz i oferowany klientom Funduszu, w którym Uczestnik, Inwestor lub osoba trzecia, działająca w interesie Uczestnika lub Inwestora, dokonuje nabycia Jednostek Uczestnictwa, a zasady dokonywania nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, minimalna kwota wpłat oraz inne zobowiązania są określone w niniejszym Statucie, stosownej umowie oraz w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2004 r. Nr 116, poz. 1205 z póź. zm.);
- 11) **Inwestor** – podmiot dokonujący pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa;
- 12) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - a) 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 istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego;

12¹⁾ Instrumenty dające ekspozycje na rynek akcji – rozumie się przez to:

- a) akcje,
- b) kwity depozytowe (ADR, GDR),
- c) ETF (Exchange-traded fund) na indeksy akcji,
- d) ETN (Exchange-traded note) na indeksy akcji,
- e) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które zgodnie ze statutem inwestują co najmniej 66% swoich aktywów w akcje,
- f) tytuły uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze statutem lub realizowaną strategią inwestycyjną inwestują co najmniej 66% swoich aktywów w akcje lub kontrakty terminowe futures na indeksy akcji;
- g) kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe;

13) Jednostka Uczestnictwa – prawo majątkowe do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu, określone Statutem i Ustawą.

14) KNF – Komisja Nadzoru Finansowego, organ który przejął kompetencje Komisji Papierów Wartościowych i Giełd;

15) Średnie Spółki – spółki, których akcje są dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., których udział w indeksie mWIG40; -

16) Minimalna Wpłata – kwota określona w niniejszym Statucie, jaką należy wpłacić na nabycie Jednostek Uczestnictwa, zawierająca ewentualną Opłatę Dystrybucyjną za nabycie Jednostek Uczestnictwa;

17) OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

18) Opłaty Manipulacyjne – opłaty, które mogą być pobierane przy zbywaniu, odkupywaniu, zamianie i konwersji Jednostek Uczestnictwa;

19) Opłata Dystrybucyjna – Opłata Manipulacyjna pobierana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa;

20) Opłata Umorzeniowa – Opłata Manipulacyjna pobierana przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

21) Opłata za Zamianę – Opłata Manipulacyjna pobierana przy zamianie Jednostek Uczestnictwa;

22) Opłata za Konwersję - Opłata Manipulacyjna pobierana przy konwersji Jednostek Uczestnictwa;

23) Państwo Członkowskie – rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;

24) Program Systematycznego Oszczędzania – program inwestycyjny stworzony przez Fundusz i oferowany klientom Funduszu, w którym Uczestnik lub osoba trzecia, działająca w interesie Uczestnika lub Inwestora, dokonuje nabycia Jednostek Uczestnictwa, a zasady dokonywania nabycia i odkupu Jednostek Uczestnictwa, minimalna kwota wpłat, minimalny czas trwania programu inwestycyjnego oraz inne zobowiązania są określone wyłącznie w stosownej umowie i regulaminie;

25) Rachunek IKE lub Rachunek IKZE - wyodrębniony zapis w Subrejestrze prowadzony na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004 r. Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.) oraz Ustawy;

26) Rejestr lub Rejestr Uczestników Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu, z wydzielonymi subrejestrami Uczestników dla każdego Subfunduszu, zgodnie z art. 87 Ustawy, prowadzona przez Agenta Transferowego;

27) Rynek Zorganizowany – wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;

28) Rynki OECD – następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: AMEX, NASDAQ, NYSE, CBOT, Chicago Mercantile Exchange, Istanbul Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, oraz London Stock Exchange. Zmiana Statutu w zakresie dodania London Stock Exchange obowiązuje od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 Ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r. poz. 1516);

- 29) Rynki OECD II** – następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: AMEX, NASDAQ, NYSE, CBOT, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board Option Exchange, Tokyo Stock Exchange, Tokyo Financial Futures, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, Korea Futures Exchange, Toronto Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, London Stock Exchange, Mexico Derivates Exchange, Bourse de Montreal, Toronto Stock Exchange, Canadian New Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, Sydney Futures Exchange, New Zealand Stock Exchange, New Zealand Futures & Options, BX Berne Stock eXchange, SWX Swiss Exchange, Iceland Stock Exchange. Zmiana Statutu w zakresie dodania London Stock Exchange obowiązuje od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 Ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. z 2019 r. poz. 1516);
- 30) Rynek NewConnect** – rynek zorganizowany niebędący rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim;
- 31) Statut** – statut Funduszu;
- 32) Subfundusz, Subfundusze** - określony Subfundusz lub wszystkie Subfundusze wydzielone w Funduszu, o których mowa w § 4 ust 1;
- 33) Subrejestr** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Subfunduszy, prowadzona odrębnie dla każdego Subfunduszu przez Agenta Transferowego;
- 34) Tabela Opłat** – zestawienie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Towarzystwie lub u danego Dystrybutora;
- 35) Towarzystwo** – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
- 36) Uczestnik Funduszu** lub **Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rzecz w Subrejestrze są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich części ułamkowe;
- 37) Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.);
- 38) Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.);
- 39) Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny;
- 40) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów danego Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania wynikające z tego Subfunduszu oraz pomniejszona o zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 41) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze w Dniu Wyceny;
- 42) Wpłata Początkowa** – kwota określona w niniejszym Statucie, jaką należy wpłacić do Funduszu, aby stać się jego Uczestnikiem, zawierająca opłatę za nabycie Jednostek Uczestnictwa pobieraną przez Towarzystwo;
- 43) Wyspecjalizowany Program Inwestycyjny** – program inwestycyjny stworzony przez Fundusz i oferowany klientom Funduszu, którego celem jest realizowanie szczególnych potrzeb i celów inwestycyjnych Uczestników. Warunki uczestnictwa w programie określone są w stosownej umowie, określającej w szczególności: czas trwania programu, terminy i wysokość poszczególnych wpłat, w tym wpłat minimalnych, zasady zmiany warunków programu i informowania o tych zmianach oraz zasady pobierania opłat związanych z uczestnictwem w programie.
- 44) Wyplata** – wypłatę jednorazową albo wypłatę w ratach środków zgromadzonych na Rachunku IKE lub Rachunku IKZE dokonywaną na rzecz:
- Uczestnika Funduszu, po spełnieniu warunków określonych w § 12 ust. 9 lub w § 12¹ ust. 10;
 - Osób uprawnionych, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu;
- 45) Wyplata Transferowa** – przeniesienie środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na Rachunku IKE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na Rachunku IKE zmarłego Uczestnika na rachunek IKE osoby uprawnionej lub do programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na Rachunku IKZE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na Rachunku IKZE z IKZE zmarłego Uczestnika na rachunek IKZE osoby uprawnionej, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na Rachunku IKE do programu emerytalnego do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, lub przeniesienie środków z programu emerytalnego na rachunek IKE, w przypadkach określonych w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych;
- 46) Zgromadzenie Uczestników** - zgromadzenie uczestników Funduszu, o którym mowa w Ustawie

47) Zwrot – wycofanie całości środków zgromadzonych na Rachunku IKE lub Rachunku IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej;

48) Zwrot częściowy – wycofanie części środków zgromadzonych na Rachunku IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

§ 2

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą „Nationale-Nederlanden Fundusz Inwestycyjny Otwarty”. Fundusz może używać nazwy „Nationale-Nederlanden FIO”.
2. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe, w tym jednostki uczestnictwa, zgodnie z niniejszym Statutem oraz przepisami Ustawy.
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy, powstałym z przekształcenia w trybie art. 240 ust. 2 pkt 1 Ustawy, następujących funduszy inwestycyjnych otwartych:
 1. AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego,
 2. AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji,
 3. AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnej Alokacji,
 4. AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu,
 5. AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego Nowa Europa,
 6. AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji,
 7. AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Małych i Średnich Spółek.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 3

Towarzystwo

1. Fundusz jest utworzony i zarządzany przez Towarzystwo z siedzibą w Warszawie. Towarzystwo jest organem Funduszu.
2. Adres Towarzystwa to: 00-450 Warszawa ul. Przemysłowa 26.
3. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.
4. Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich. Do składania oświadczeń w imieniu Funduszu uprawnieni są:
 - a. dwaj członkowie zarządu Towarzystwa łącznie,
 - b. członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.

§ 4

Subfundusze

1. W ramach Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze :
 - a) Nationale-Nederlanden Subfundusz Konserwatywny;
 - b) Nationale-Nederlanden Subfundusz Obligacji Skarbowych;
 - c) Nationale-Nederlanden Subfundusz Aktywnej Alokacji;
 - d) Nationale-Nederlanden Subfundusz Stabilnego Wzrostu;
 - e) Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej;
 - f) Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji;
 - g) Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Średnich Spółek;
 - h) Nationale-Nederlanden Subfundusz Globalnych Innowacji;

- i) Nationale-Nederlanden Subfundusz Multistrategia.
2. Subfundusze wymienione w ust. 1, mogą używać nazwy:
- a) Nationale-Nederlanden FIO Subfundusz Konserwatywny;
 - b) Nationale-Nederlanden FIO Subfundusz Obligacji Skarbowych;
 - c) Nationale-Nederlanden FIO Subfundusz Aktywnej Alokacji;
 - d) Nationale-Nederlanden FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu;
 - e) Nationale-Nederlanden FIO Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej;
 - f) Nationale-Nederlanden FIO Subfundusz Akcji;
 - g) Nationale-Nederlanden FIO Subfundusz Akcji Średnich Spółek;
 - h) Nationale-Nederlanden FIO Subfundusz Globalnych Innowacji;
 - i) Nationale-Nederlanden FIO Subfundusz Multistrategia.
3. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

§ 5

Tworzenie nowych subfunduszy

1. Fundusz może tworzyć nowe subfundusze.
2. Utworzenie nowego subfunduszu wymaga:
 - a) zmiany Statutu Funduszu;
 - b) wydania przez KNF zgody na zmianę Statutu Funduszu, o ile jest ona wymagana;
 - c) ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu w sposób określony w Statucie;
 - d) wejścia w życie zmian Statutu Funduszu;
 - e) poinformowania przez Fundusz w sposób określony w § 58 ust. 4 Statutu o rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu;
 - f) zebrania minimalnej kwoty wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu;
 - g) przydziału Jednostek Uczestnictwa nowego subfunduszu.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy rozpoczyna się w dniu wejścia w życie zmian Statutu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 miesiące.
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy prowadzi Towarzystwo oraz Dystrybutorzy Funduszu. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
5. Zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy może dokonać Towarzystwo oraz NNLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
6. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy mogą być dokonywane w formie pieniężnej na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony na rzecz subfunduszu przez Depozytariusza. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.
7. Łączna wysokość wpłat do nowego subfunduszu nie może być mniejsza niż 400.000,- złotych (słownie: czterysta tysięcy złotych).

§ 6

Depozytariusz Funduszu

1. Depozytariuszem Funduszu na podstawie zawartej umowy jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adresem Depozytariusza jest 00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26.
4. Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz subrejstry Aktywów każdego Subfunduszu i wykonuje inne obowiązki określone w Ustawie. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza oraz sposób kalkulacji kosztów obciążających Fundusz są ustalone w umowie.
5. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu.

§ 7

Uczestnicy Funduszu

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, na rzecz których w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

§ 7¹

Zgromadzenie Uczestników

1. Fundusz zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
 - a. rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako Subfundusz powiązany,
 - b. zmianę funduszu lub subfunduszu podstawowego,
 - c. zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz lub subfundusz powiązany,
 - d. połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu,
 - e. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - f. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2, zawiera:
 - a. informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,
 - b. wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 1, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,
 - c. informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu lub wszystkich Subfunduszy,
 - d. informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
4. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 3.
5. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony dla ogłaszania zmian Statutu Funduszu.
6. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wyłącznie tego Subfunduszu.
7. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z ust. 6 posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.
8. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowiada na zadane pytania przez Uczestników na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może również w tym czasie wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników.
9. Każda pełna Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Ułamkowe części Jednostek Uczestnictwa podlegają zaokrągleniu w dół do pełnych Jednostek Uczestnictwa.
10. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
11. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
12. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
14. Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej www.nn.pl.
15. Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności na warunkach wskazanych w art. 87e Ustawy.
16. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał poza sprawami określonymi w Statucie określa każdorazowo regulamin przyjęty przez dane Zgromadzenie Uczestników.
17. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

§ 8

Rejestr Uczestników

1. W imieniu Funduszu Agent Transferowy prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry.
2. Otwarcie Subrejstru dla danego Uczestnika następuje w momencie pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa lub ich części.

§ 9

Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, A1, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w §24 Statutu, opłat obciążających aktywa danego Subfunduszu oraz pod względem sposobu ich zbywania :
 - a) **kategorii A** – zbywane za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy we wszystkich Subfunduszach, w tym w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych;

- b) **kategori A1** – zbywana przez Fundusz bezpośrednio we wszystkich Subfunduszach, w tym w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych;
 - c) **kategori B** – zbywane za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy we wszystkich Subfunduszach wyłącznie w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;
 - d) **kategori E** – zbywane za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy we wszystkich Subfunduszach wyłącznie w ramach Rachunku IKZE;
 - e) **kategori I** – zbywane za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy we wszystkich Subfunduszach wyłącznie w ramach Rachunku IKE.
2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa mogą być także zróżnicowane pod względem minimalnych wysokości wpłat.
 3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
 4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
 5. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
 6. Jednostki Uczestnictwa, w tym Jednostki Uczestnictwa kategorii I oraz kategorii E mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z Jednostek Uczestnictwa kategorii I oraz kategorii E jest traktowane jako Zwrot. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871).
 7. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Srejeestrze, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu, z uwzględnieniem przepisów Ustawy oraz przepisów dotyczących zastawu rejestrowego i zastawu skarbowego.

§ 10

Programy Systematycznego Oszczędzania

1. Fundusz może oferować Uczestnikom Funduszu udział w Programach Systematycznego Oszczędzania.
2. Uczestnicy Funduszu przystępują do Programów Systematycznego Oszczędzania poprzez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w danym programie. Przez zawarcie umowy rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika Funduszu o doręczeniu, zapoznaniu się i wyrażeniu zgody na treść regulaminu Programu Systematycznego Oszczędzania.
3. Regulamin, o którym mowa w ust. 2 powyżej powinien określać:
 - a) czas trwania Programu Systematycznego Oszczędzania;
 - b) wysokość i częstotliwość wpłat przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B;
 - c) zasady pobierania Opłat Manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w danym Programie Systematycznego Oszczędzania, w tym możliwości obniżki lub zwolnienia z tej opłaty;
 - d) zasady rozwiązania umowy;
 - e) zasady zmiany warunków umowy.

§ 11

Wyspecjalizowane Programy Inwestycyjne

1. Fundusz może oferować Uczestnikom Funduszu udział w Wyspecjalizowanych Programach Inwestycyjnych.
2. Przystąpienie do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego następuje poprzez zawarcie przez Uczestnika stosownej umowy o uczestnictwo w programie.
3. Umowa, o której mowa powyżej powinna określać:
 - a) czas trwania Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego;
 - b) wysokość i częstotliwość wpłat przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa;
 - c) zasady pobierania Opłat Manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w danym Wyspecjalizowanym Programie Inwestycyjnym, w tym możliwości obniżki lub zwolnienia z tej opłaty;

- d) zasady rozwiązania umowy;
- e) zasady zmiany warunków umowy.

§ 12

Indywidualne Konta Emerytalne

1. Fundusz może oferować Uczestnikom Funduszu prowadzenie Indywidualnych Kont Emerytalnych na podstawie odrębnej umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne zawartej na piśmie.
2. Przed zawarciem umowy Uczestnik Funduszu zobowiązany jest złożyć oświadczenie o treści przewidzianej w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
3. Uczestnicy Funduszu przystępują do Rachunku IKE poprzez zawarcie z Funduszem na piśmie umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne.
4. Umowa o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne może być zawarta w imieniu Funduszu wyłącznie przez Dystrybutora lub Towarzystwo i dopiero po jej zawarciu Uczestnik Funduszu może dokonać pierwszej wpłaty.
5. Po zawarciu umowy i dokonaniu pierwszej wpłaty, Fundusz doręcza Uczestnikowi Funduszu, w terminie określonym w umowie, pisemną informację, która zawiera w szczególności:
 - a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu;
 - b) nazwę Subfunduszu;
 - c) numer Rachunku IKE Uczestnika Funduszu w Subrejestrze.
6. Wpłaty dokonywane na rachunek IKE Uczestnika Funduszu w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony powyżej będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na Rachunek IKE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.
7. W umowie Uczestnik Funduszu może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na Rachunku IKE Uczestnika Funduszu w przypadku jego śmierci. Powyższa dyspozycja może być w każdym czasie zmieniona przez Uczestnika Funduszu.
8. Uczestnik Funduszu może zawierać umowy o prowadzenie Rachunku IKE z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy kwoty określonej w ust. 6.
9. Wpłata środków zgromadzonych na Rachunku IKE Uczestnika Funduszu następuje wyłącznie:
 - a) na wniosek Uczestnika Funduszu po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub po nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - i) dokonywania wpłat na rachunek IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo
 - ii) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Uczestnika Funduszu wniosku o dokonanie Wpłaty;
 - b) w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.
- 9a. Wpłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wpłata jednorazowa, a w przypadku Wpłaty w ratach pierwsza rata, powinny być, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, dokonane w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Wpłaty lub złożenia przez osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wpłaty oraz przedłożenia dokumentów, o których mowa w art. 34 ust. 2 pkt 2 Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
10. Uczestnik Funduszu, który dokonał Wpłaty jednorazowej albo Wpłaty pierwszej raty nie może ponownie założyć rachunku indywidualnego konta emerytalnego prowadzonego w formie określonej w art. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
- 10a. Uczestnik Funduszu nie może dokonywać Wpłat na Rachunek IKE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.
11. Wpłata Transferowa jest dokonywana:
 - a) z instytucji finansowej prowadzącej rachunek IKE do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie Rachunku IKE, albo
 - b) z instytucji finansowej prowadzącej rachunek IKE do programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, albo

- c) z programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie Rachunku IKE, albo
 - d) z Rachunku IKE zmarłego Uczestnika Funduszu na rachunek IKE osoby uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.
12. Z chwilą dokonania Wyплаты Transferowej, umowa o prowadzenie Rachunku IKE ulega rozwiązaniu, z wyłączeniem przypadku, gdy Uczestnik Funduszu dokonuje Wyплаты Transferowej części środków zgromadzonych na Rachunku IKE pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo.
 13. Zwrot środków zgromadzonych na Rachunku IKE Uczestnika Funduszu następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты Transferowej.
 14. Uczestnik może wystąpić z wnioskiem o Zwrot częściowy pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na indywidualne konto emerytalne prowadzone w formie określonej w art. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
 15. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia doręczonego na piśmie drugiej stronie listem poleconym lub za potwierdzeniem odbioru.
 16. Fundusz może wypowiedzieć umowę o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne z ważnych powodów w przypadku, gdy:
 - a) w okresie 365 dni od daty zawarcia umowy Uczestnik Funduszu nie dokonał pierwszej prawidłowej wpłaty na rachunek IKE;
 - b) od ostatniej wpłaty na rachunek IKE do końca roku kalendarzowego następującego po roku dokonania tej wpłaty nie została dokonana kolejna wpłata na ten rachunek.
 17. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne przez którąkolwiek ze stron, Fundusz jest zobowiązany pouczyć Uczestnika Funduszu, że zwrotowi podlegają środki zgromadzone na Rachunku IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, o którym mowa w art. 37 ust. 3 Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30 % sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego. Ponadto Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne informuje Uczestnika Funduszu o możliwości dokonania Wyплаты Transferowej.
 18. Uczestnik Funduszu ma prawo do zwolnienia podatkowego w trybie i na zasadach określonych w przepisach o podatku dochodowym od osób fizycznych wówczas, gdy na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie Rachunku IKE jednocześnie gromadzi oszczędności tylko w ramach Rachunku IKE prowadzonego przez jedną instytucję finansową.

§ 12¹

Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne

1. Fundusz może oferować Uczestnikom Funduszu prowadzenie Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego na podstawie odrębnej Umowy o prowadzenie IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne zawartej na piśmie.
2. Przed zawarciem Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne Uczestnik Funduszu zobowiązany jest złożyć oświadczenie o treści przewidzianej w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
3. Umowa o prowadzenie IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne może być zawarta w imieniu Funduszu wyłącznie przez Towarzystwo lub Dystrybutora i dopiero po jej zawarciu Uczestnik Funduszu może dokonać pierwszej wpłaty.
4. Uczestnik, po podpisaniu Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne zobowiązuje się do dokonywania bezpośrednich wpłat środków pieniężnych, lub wpłat w ramach złożonych zleceń, na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E, na rachunek bankowy wybranego Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami Prospektu Informacyjnego Funduszu.
5. Po zawarciu Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, Fundusz doręcza Uczestnikowi Funduszu, w terminie określonym w umowie, pisemne potwierdzenie zawarcia umowy, które zawiera w szczególności:
 - a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu;
 - b) nazwę Towarzystwa;
 - c) nazwę Funduszu i Subfunduszu;
 - d) numer Rachunku IKZE Uczestnika Funduszu w Subrejestrze;
6. Wpłaty dokonywane na Rachunek IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone, z zastrzeżeniem, że wpłaty dokonywane na Rachunek IKZE

w roku kalendarzowym przez osobę prowadzącą pozarolniczą działalność, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,8-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego, o którym mowa powyżej. Minister właściwy do spraw zabezpieczenia społecznego ogłasza w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na Rachunek IKZE, w drodze obwieszczenia, wysokość kwoty, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.

7. W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony w ust. 6 będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na Rachunek IKZE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na Rachunek IKZE, brak jest podstaw, o których mowa ust. 6, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwoty, o której mowa w ust. 6, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego. Po przekroczeniu limitu wpłaty, określonego w zdaniu pierwszym, zwrot nadpłaconych kwot odbywa się w sposób określony w Umowie IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne.
8. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na Rachunek IKZE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 6.
9. W Umowie IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne Uczestnik Funduszu może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na Rachunku IKZE Uczestnika Funduszu w przypadku jego śmierci. Powyższa dyspozycja może być w każdym czasie zmieniona przez Uczestnika Funduszu.
10. Wpłata środków zgromadzonych na Rachunku IKZE Uczestnika Funduszu następuje wyłącznie:
 - 1) na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania Wpłat na Rachunek IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;
 - 2) w przypadku śmierci Uczestnika na wniosek osoby uprawnionej.
11. Wpłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wpłata jednorazowa, a w przypadku Wpłaty w ratach pierwsza rata, powinny być, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 14 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, dokonane w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Wpłaty lub złożenia przez osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wpłaty oraz przedłożenia dokumentów, o których mowa w art. 34a ust. 5 pkt 2) Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
12. Wpłata w ratach środków zgromadzonych przez Uczestnika na Rachunku IKZE następuje zgodnie z wyborem Uczestnika przez okres 10, 15 lub 20 lat, w cyklu miesięcznym, kwartalnym, półrocznym lub rocznym. W przypadku, gdy Wpłaty były dokonywane przez mniej niż 10 lat, Wpłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były Wpłaty.
13. Uczestnik Funduszu, który dokonał Wpłaty jednorazowej albo Wpłaty pierwszej raty nie może ponownie założyć rachunku indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego prowadzonego w formie określonej w art. 2 pkt 1a) Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
14. Uczestnik Funduszu nie może dokonywać Wpłat na Rachunek IKZE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.
15. Wpłata Transferowa może być dokonana z Rachunku IKZE Uczestnika do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, a w przypadku śmierci Uczestnika z Rachunku IKZE zmarłego Uczestnika na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej.
16. Zwrot środków zgromadzonych na Rachunku IKZE Uczestnika Funduszu następuje w razie wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wpłaty lub Wpłaty Transferowej.
17. Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wypowiedzenie jest doręczane na piśmie, za potwierdzeniem odbioru.
18. Fundusz może wypowiedzieć umowę o prowadzenie IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne w przypadku gdy od ostatniej Wpłaty na Rachunek IKZE do końca roku kalendarzowego następującego po roku od dokonania tej wpłaty nie została dokonana kolejna wpłata na ten Rachunek IKZE.
19. Umowa IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne ulega rozwiązaniu w terminie 12 miesięcy od dnia jej zawarcia, jeśli w tym terminie nie zostanie dokonana przez Uczestnika wpłata początkowa na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E, zgodnie z postanowieniami § 2 ust. 3 Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, lub nie zostanie przyjęta Wpłata Transferowa z innej instytucji finansowej. Ponadto Umowa IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne ulega rozwiązaniu w przypadku dokonania Wpłaty całości środków zgromadzonych na Rachunku IKZE oraz Zwrotu środków zgromadzonych na Rachunku IKZE.
20. Umowa IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne wygasa wskutek śmierci Uczestnika.
21. Nie rzadziej niż jeden raz w roku kalendarzowym, Fundusz będzie przekazywał Uczestnikowi zbiorcze potwierdzenie dokonanych transakcji wraz z informacją o środkach zgromadzonych na Rachunku IKZE według stanu na koniec poprzedniego roku kalendarzowego, które zawiera m.in.:

- a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu;
- b) nazwę Funduszu i Subfunduszu;
- c) wartość zgromadzonych Jednostek Uczestnictwa na Rachunku IKZE Uczestnika;
- d) numer Rachunku IKZE Uczestnika Funduszu w Subrejestrze.

§ 13

Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy bez ograniczeń z zastrzeżeniem przypadków przewidzianych w Ustawie. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutora.
2. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto każdego z Subfunduszy przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, ustaloną na podstawie Subrejstru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny, w którym następuje zbycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem Oplat Manipulacyjnych.
3. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w każdym Dniu Wyceny. Szczegółowe zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa opisane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.
4. Nie pobiera się Oplaty Dystrybucyjnej od jednorazowego nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, danej kategorii do wysokości kwoty, otrzymanej za ostatnie dokonane jednorazowe odkupienie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii. Zwolnienie to przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym i pod warunkiem, że okres pomiędzy Dniem Wyceny, w którym odkupiono uprzednio nabyte Jednostki Uczestnictwa a dniem złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie przekracza 180 dni kalendarzowych. Skorzystanie z tego zwolnienia jest uzależnione od złożenia przez uprawnionego oświadczenia o odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w okresie nieprzekraczającym ostatnich 180 dni kalendarzowych.
5. Zwolnienie, o którym mowa w ust. 4 nie przysługuje w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach konwersji lub zamiany.

§ 14

Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres od dwóch tygodni do dwóch miesięcy.
2. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 600.000.000 złotych (słownie: sześćset milionów złotych). Fundusz niezwłocznie po podjęciu decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa zamieści informację o tym fakcie na stronie internetowej www.nn.pl oraz przekaże tą informację Dystrybutorom.
3. W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa w Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek przez Fundusz z powodu wskazanego w ust. 2, Fundusz może w drodze decyzji podjętej w terminie 14 dni roboczych przypadających po Dniu Wyceny, w którym Aktywa Netto Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek wynosić będą mniej niż 500.000.000 złotych (pięćset milionów złotych), ponownie rozpocząć zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Termin ponownego rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa zostanie określony w wyżej wspomnianej decyzji. Fundusz niezwłocznie poinformuje o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa poprzez zamieszczenie informacji o tym fakcie na stronie internetowej www.nn.pl oraz jej przekazanie Dystrybutorom.
4. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy oddzielnie, na okres nie dłuższy niż dwa tygodnie, jeżeli:
 - a. w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % Aktywów danego Subfunduszu, albo
 - b. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
 - a. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy;
 - b. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu, w ratach, w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu.
6. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników.

7. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników w sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tylko Subfunduszu, którego dotyczy Zgromadzenie Uczestników.

§ 15

1. Jednostki Uczestnictwa nabywane są w chwili wpisania do Subrejstru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę. Nabycie następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o uznaniu rachunku bankowego Funduszu związanego z Subfunduszem wpłatą na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Nabycie powinno nastąpić nie później niż w terminie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpływu wpłaty na rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

§ 16

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z zastrzeżeniem przypadków przewidzianych w Ustawie. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutora.
2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa z chwilą wpisania do Subrejstru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
3. Odkupienie następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia.
4. Odkupienie nie może nastąpić później niż w terminie siedmiu dni kalendarzowych od złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.
5. W przypadku Zwrotu odkupienie jest dokonywane nie później niż w przedostatnim dniu roboczym obowiązywania umowy o prowadzenie Rachunku IKE lub umowy o prowadzenie Rachunku IKZE. W przypadku Zwrotu częściowego z Rachunku IKE odkupienie jest dokonywane w ciągu 30 dni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.
6. W przypadku Wyплаты środków zgromadzonych na Rachunku IKE lub Rachunku IKZE na rzecz:
 - a) Uczestnika Funduszu, po spełnieniu warunków określonych w §12 ust. 9 lub §12¹ ust. 10;
 - b) osób uprawnionych, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu;

- odkupienie jest dokonywane nie później niż w siódmym dniu roboczym od dnia otrzymania przez Fundusz prawidłowego wniosku o dokonanie Wyплаты.

7. W przypadku Wyплаты Transferowej odkupienie jest dokonywane w siódmym dniu roboczym od dnia:
 - a) złożenia dyspozycji Wyплаты Transferowej przez Uczestnika Funduszu;
 - b) przedstawienia przez osoby uprawnione w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu dokumentów wymienionych w art. 34 ust. 2 pkt 2 lub 34a ust. 5 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego oraz złożenie dyspozycji Wyплаты Transferowej;

- pod warunkiem, że nie zachodzą przesłanki do zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

8. Fundusz niezwłocznie dokonuje przelewu kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, nie wcześniej jednak niż drugiego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa, po ewentualnym pobraniu Opłaty Umorzeniowej.
9. Wyплата następuje po potrąceniu kwoty podatku, do pobrania którego Fundusz lub Towarzystwo jest zobowiązane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Przy obliczeniu należnego podatku przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zbyte Uczestnikowi Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

§ 17

1. Osoby fizyczne mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa oraz wykonywać czynności związane z uczestnictwem w Funduszu osobiście lub przez pełnomocników.
2. Szczegółowe zasady dokonywania czynności przez pełnomocników zostały opisane w prospekcie informacyjnym publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniem § 58 ust. 4 Statutu.

§ 18

Konwersja Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem zasad uczestnictwa w tych funduszach inwestycyjnych. Zlecenie konwersji jest jednocześnie zleceniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i zleceniem nabycia jednostek uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu inwestycyjnego. Konwersji dokonuje się przez odkupienie jednostek uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym (funduszu

źródłowym) i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym (funduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu źródłowego.

2. Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty. Zlecenie konwersji jest realizowane jeżeli środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu (funduszu źródłowego) wpłyną na rachunek nabyć subfunduszu (funduszu docelowego). Uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa subfunduszu (funduszu docelowego) dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek nabyć subfunduszu (funduszu docelowego).
3. Z zastrzeżeniem zachowania warunków z ust. 2, konwersja następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informacje o zleceniu konwersji. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia konwersji a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż siedem dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
4. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym paragrafie do konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

§ 19

Zamiana Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu. Zlecenie zamiany jest jednoczesnym zleceniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i zleceniem nabycia Jednostek Uczestnictwa.
2. Zamiany dokonuje się przez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (zwanym dalej Subfunduszem źródłowym) i nabycie jednostek uczestnictwa w innym Subfunduszu (zwanym dalej Subfunduszem docelowym), za środki pieniężne uzyskane z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.
3. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty. Zlecenie zamiany jest realizowane jeżeli środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego wpłyną na rachunek nabyć Subfunduszu docelowego. Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek nabyć Subfunduszu docelowego.
4. Z zastrzeżeniem zachowania warunków z ust. 3, zamiana następuje w następnym Dniu Wyceny przypadającym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informacje o zleceniu zamiany. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż siedem dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
5. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym paragrafie do zamiany Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

§ 20

Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszu

1. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszu opisane są w prospekcie informacyjnym i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, wyznacza się według ostatnich dostępnych kursów o godzinie 23:00 w Dniu Wyceny.

§ 21

Świadczenie dodatkowe

1. Uczestnikowi Funduszu, który zawarł z Towarzystwem umowę, może przysługiwać świadczenie dodatkowe po spełnieniu poniższych warunków:
 - a. Uczestnik Funduszu posiadał w okresie rozliczeniowym taką liczbę Jednostek Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym była większa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.
 - b. Towarzystwo ustali w odrębnej umowie z Uczestnikiem Funduszu, w szczególności: okres obowiązywania umowy, zasady obliczania wysokości świadczenia dodatkowego, przy uwzględnieniu długości okresu rozliczeniowego i średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu w przyjętym okresie rozliczeniowym oraz sposób realizacji świadczenia dodatkowego przez Fundusz.
2. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 1 lit. a), w następujących przypadkach:
 - a. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Programu Systematycznego Oszczędzania,
 - b. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych,
 - c. w stosunku do Uczestników Funduszu reprezentowanych przez pełnomocnika będącego podmiotem posiadającym licencję na zarządzanie aktywami,

3. Świadczenie dodatkowe przyznane przez Towarzystwo na rzecz Uczestnika Funduszu będzie realizowane ze środków Towarzystwa przeznaczonych na wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszami.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, świadczenie dodatkowe będzie spełnione w drodze zbycia na rzecz Uczestnika Funduszu dodatkowych Jednostek Uczestnictwa o wartości odpowiadającej otrzymanemu świadczeniu dodatkowemu bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej.
5. Na pisemne żądanie Uczestnika Funduszu świadczenie dodatkowe zostanie mu wypłacone w pieniądzu, jednakże nie wcześniej niż z chwilą zapłaty wynagrodzenia Towarzystwu z tytułu zarządzania Subfunduszami
6. Uczestnik Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa po dniu otrzymania świadczenia dodatkowego. Szczegółowe zasady obliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1.

Rozdział II: Wpłaty i Opłaty

§ 22

Wpłaty i ich minimalna wartość

1. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A i A1 Minimalna Wpłata początkowa wynosi 500 (słownie: pięćset) złotych. Każda następna wpłata nie może być niższa niż 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) złotych.
2. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B Minimalna Wpłata początkowa oraz minimalna kwota jednorazowej kolejnej wpłaty będzie określana w umowie o uczestnictwo w danym Programie Systematycznego Oszczędzania. Kwoty Minimalnych Wpłat początkowych i wpłat następnych nie mogą być wyższe od kwot wyżej wymienionych wpłat dokonywanych przez Inwestorów i Uczestników poza tymi programami.
3. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E oraz I Minimalna Wpłata początkowa oraz minimalna kwota jednorazowej kolejnej wpłaty będzie określana w umowie o prowadzenie Rachunku IKZE lub umowie o prowadzenie Rachunku IKE, zgodnie z właściwymi dla tych programów przepisami prawa. Kwoty Minimalnych Wpłat początkowych i wpłat następnych nie mogą być wyższe od kwot wyżej wymienionych wpłat dokonywanych przez Inwestorów i Uczestników poza tymi programami.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

§ 23

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu

oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E i I zbywanych w ramach Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 0,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:
 - a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - b) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
 - c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
 - e) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - f) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;
 - g) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu;

- h) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;
 - i) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
 5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. f) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
 6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
 7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
 8. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.
 9. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.
 10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH

§ 23a

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,75% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E i I zbywanych w ramach Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,74% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:
 - a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - b) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
 - c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
 - e) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - f) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;

- g) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu;
- h) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;
- i) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta

Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. f) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.
9. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.
10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ AKTYWNEJ ALOKACJI

§ 23b

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2,0 % w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E i I zbywanych w ramach Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:
 - a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - b) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
 - c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;

- e) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
- f) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;
- g) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu;
- h) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;
- i) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta

Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.

4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. f) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.
9. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.
10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

§ 23c

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E i I zbywanych w ramach Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:
 - a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - b) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

- c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
 - e) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - f) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;
 - g) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu;
 - h) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;
 - i) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego
– do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
 5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. f) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
 6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
 7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
 8. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.
 9. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.
 10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPY ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ

§ 23d

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E i I zbywanych w ramach Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:

- a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - b) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
 - c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
 - e) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - f) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;
 - g) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu
 - h) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy
(w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;
 - i) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
 5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. f) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
 6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
 7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
 8. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.
 9. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.
 10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ AKCJI

§ 23e

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E i I zbywanych w ramach Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:
- prowinne i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - prowinne i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
 - opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
 - koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;
 - wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu;
 - wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;
 - wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. f) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.
9. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.
10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ AKCJI ŚREDNICH SPÓŁEK

§ 23f

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wartości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E i I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,99 % w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz może pokrywać następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:
 - a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym ;
 - b) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, w tym praw majątkowych;
 - c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
 - e) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu oraz badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - f) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, opłaty i koszty likwidacji Subfunduszu;
 - g) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, opłaty i koszty likwidacji Funduszu;
 - h) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;
 - i) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Subfundusz ten pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. f) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
6. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz pokryje koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.
9. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.
10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH INNOWACJI

§ 23g

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu

oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wartości 2,0% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E i I zbywanych w ramach Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,99% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz będzie pokrywał następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:
 - a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - b) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, w tym praw majątkowych;
 - c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
 - e) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu - do wysokości 0,03% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - f) koszty badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,07% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - g) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu;
 - h) wynagrodzenie likwidatora Funduszu;
 - i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 3-10 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;
 - j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, z Aktywów Subfunduszu pokrywa się koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w całym okresie likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
6. W przypadku likwidacji Funduszu, z Aktywów Funduszu pokrywa się koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w całym okresie likwidacji Funduszu. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.
9. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.
10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

§ 23h

Wynagrodzenie za zarządzanie od Aktywów Subfunduszu

oraz rodzaje, wysokość, sposób kalkulacji i terminy pokrywania kosztów obciążających Subfundusz

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wartości 1,9% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, E i I zbywanych w ramach Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,89% w skali roku naliczone od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wskazana maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem odnosi się do kategorii Jednostek Uczestnictwa A1 zbywanych w ramach Subfunduszu.
3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz będzie pokrywał następujące koszty wynikające ze zobowiązań Subfunduszu oraz koszty wynikające ze zobowiązań całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu:
 - a) prowizje i opłaty za przechowanie papierów wartościowych, prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i Subfunduszu, przechowywanie aktywów przez Depozytariusza, otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - b) prowizje i opłaty maklerskie związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, w tym praw majątkowych;
 - c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
 - e) koszty doradztwa prawnego i podatkowego na rzecz Subfunduszu wykonywanego w celu ochrony praw Uczestników Funduszu - do wysokości 0,03% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - f) koszty badań i przeglądów sprawozdań finansowych Subfunduszu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wysokości 0,07% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym;
 - g) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu;
 - h) wynagrodzenie likwidatora Funduszu;
 - i) wynagrodzenie Depozytariusza za realizację obowiązków wynikających z art. 72 ust. 1 pkt 3-10 Ustawy (w tym za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu) – do wysokości 26.400 zł rocznie;
 - j) wynagrodzenie Agenta Transferowego pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym.
4. Za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 3 pokrywanych przez Subfundusz, Towarzystwo pokrywa z wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej oraz ze środków własnych, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, a w szczególności koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
5. W przypadku likwidacji Subfunduszu, z Aktywów Subfunduszu pokrywa się koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. g) do wysokości 3,0 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w całym okresie likwidacji. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
6. W przypadku likwidacji Funduszu, z Aktywów Funduszu pokrywa się koszty wynagrodzenia likwidatora, o których mowa w ust. 3 lit. h) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, jednak nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) złotych w całym okresie likwidacji. Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość.
7. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
8. Fundusz będzie pokrywał poszczególne koszty w sposób wynikający z ich charakteru i umownych terminów płatności, za wyjątkiem opłaty za zarządzanie, której sposób pokrywania został opisany w ust. 9.
9. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to pobierane jest w okresach miesięcznych.
10. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
11. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

§ 24

Oplaty Manipulacyjne

1. Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, za zbycie, odkupienie, konwersję i zamianę Jednostek Uczestnictwa, mogą być pobierane Oplaty Manipulacyjne. Oplaty Manipulacyjne, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy, należne są Dystrybutorowi lub Towarzystwu od Uczestnika. Stawki Oplat Manipulacyjnych określone są w Tabeli Oplat i nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie.
2. Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, za zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 pobiera się Oplatę Dystrybucyjną w wysokości, podanej w Tabeli Oplat obowiązującej u danego Dystrybutora lub w Towarzystwie, nie wyższej niż:
 - a) 1,00 % wpłacanej kwoty dla Nationale-Nederlanden Subfunduszu Konserwatywnego,
 - b) 2,00 % wpłacanej kwoty dla Nationale-Nederlanden Subfunduszu Obligacji Skarbowych,
 - c) 4,00 % wpłacanej kwoty dla Nationale-Nederlanden Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,
 - d) 4,00 % wpłacanej kwoty dla Nationale-Nederlanden Subfunduszu Aktywnej Alokacji,
 - e) 4,25 % wpłacanej kwoty dla Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej,
 - f) 4,50 % wpłacanej kwoty dla Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji,
 - g) 4,50% wpłacanej kwoty dla Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek,
 - h) 4,5% wpłacanej kwoty dla Nationale-Nederlanden Subfunduszu Globalnych Innowacji;
 - i) 4,0% wpłacanej kwoty dla Nationale-Nederlanden Subfunduszu Multistrategia.
3. Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, pobiera się Oplatę Umorzeniową za odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 w wysokości podanej w Tabeli Oplat obowiązującej u danego Dystrybutora lub w Towarzystwie, nie wyższej niż:
 - a) 0,00 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Nationale-Nederlanden Subfunduszu Konserwatywnego,
 - b) 2,00 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Nationale-Nederlanden Subfunduszu Obligacji Skarbowych,
 - c) 2,00 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Nationale-Nederlanden Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,
 - d) 2,00 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Nationale-Nederlanden Subfunduszu Aktywnej Alokacji,
 - e) 2,00 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej,
 - f) 2,00 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji,
 - g) 5,00% kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek,
 - h) 2% kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Nationale-Nederlanden Subfunduszu Globalnych Innowacji;
 - i) 2 % kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa Nationale-Nederlanden Subfunduszu Multistrategia.
4. Skala i wysokość stawek oplat, o których mowa w ust. 2 i 3 dotyczy wyłącznie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 jest określana w Tabeli Oplat obowiązującej u danego Dystrybutora lub w Towarzystwie oraz udostępniana u danego Dystrybutora oraz siedzibie Towarzystwa. Może także być udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa.
5. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B skala i wysokość stawek pobieranych oplat określona jest odpowiednio w umowie oraz regulaminie dotyczącym danego Programu Systematycznego Oszczędzania i nie będzie wyższa niż określona w ust. 2 i 3.
- 5a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E pobiera się następujące oplaty:
 - a) Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, pobiera się Oplatę za otwarcie Rachunku IKZE w wysokości, podanej w Tabeli Oplat obowiązującej u danego Dystrybutora lub w Towarzystwie w wysokości nie większej niż 600 zł.
 - b) Oplatę dodatkową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12-miesięcy liczonych od dnia zawarcia Umowy IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Umowie IKZE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I pobiera się wyłącznie następujące oplaty w zależności od wybranego przez Uczestnika wariantu oplat:
 - a. I wariant – w związku z dokonaniem pierwszej wplaty pobiera się Oplatę za otwarcie rachunku IKE w wysokości podanej w Tabeli Oplat IKE, nie wyższej niż 100 (sto) złotych;

- pobiera się Oplatę Dystrybucyjną w wysokości podanej w Tabeli Oplat IKE , nie wyższej niż 3 % wpłacanej kwoty;
 - Towarzystwo pobiera Oplatę Umorzeniową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Tabeli Oplat IKE , nie wyższej niż 2 % wpłacanej kwoty;
 - b. II wariant –w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty pobiera się Oplatę za otwarcie rachunku IKE w wysokości podanej w Tabeli Oplat IKE , nie wyższej niż 300 (trzysta) złotych,
 - pobiera się Oplatę Dystrybucyjną w wysokości podanej w Tabeli Oplat IKE , nie wyższej niż 1 % wpłacanej kwoty;
 - Towarzystwo pobiera Oplatę Umorzeniową za dokonanie Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy o prowadzenie IKE Nationale-Nederlanden Fundusze Inwestycyjne, w wysokości podanej w Tabeli Oplat IKE , nie wyższej niż 2 % wpłacanej kwoty;
- Dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie podlega Oplatom za zamianę w obu wariantach opłat oraz Oplatom Umorzeniowym określonym w niniejszym ustępie. Dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie podlega Oplatom za Konwersję w obu wariantach opłat oraz Oplatom Umorzeniowym określonym w niniejszym ustępie.
7. Towarzystwo może zmniejszyć Oplatę Dystrybucyjną, Oplatę Umorzeniową, Oplatę za Konwersję, Oplatę za Zamianę, Oplatę za otwarcie Rachunku IKE, Oplatę za otwarcie Rachunku IKZE lub zwolnić z tych opłat w szczególności:
- a) pracowników Towarzystwa;
 - b) pracowników i agentów akcjonariusza Towarzystwa;
 - c) pracowników i agentów Dystrybutora;
 - d) pracowników podmiotów będących w stosunku dominacji i zależności z akcjonariuszem Towarzystwa w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz 1538);
 - e) akcjonariuszy Towarzystwa;
 - f) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz.
8. Towarzystwo może także częściowo lub całkowicie zwolnić wszystkich lub określoną grupę Inwestorów lub Uczestników Funduszu z Oplaty Dystrybucyjnej, Oplaty za otwarcie Rachunku IKE, Oplaty za otwarcie Rachunku IKZE, Oplaty Umorzeniowej, Oplaty za Konwersję lub Oplaty za Zamianę dotyczącej Jednostek Uczestnictwa, w szczególności w ramach:
- a) okresowych promocji;
 - b) Programów Systematycznego Oszczędzania;
 - c) Rachunku IKZE;
 - d) Rachunku IKE;
 - e) Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych.
9. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w taki sposób, by na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa.
10. Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, za dokonanie zamiany, o której mowa w § 19 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę składającą się z dwóch części: stałą Oplatę za Zamianę w wysokości podanej w Tabeli Oplat, obowiązującej w Towarzystwie lub u danego Dystrybutora, która nie przekroczy 0,5% kwoty wpłacanej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, ale nie będzie mniejsza niż kwota 20 (dwudziestu) złotych oraz zmienną Oplatę za Zamianę.
11. Stała Oplata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym ze środków pieniężnych uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu, przed obliczeniem i pobraniem zmiennej Oplaty za Zamianę.
12. Zmienna Oplata za Zamianę, o której mowa w ust. 10, jest równa iloczynowi kwoty zamiany i stawki zmiennej Oplaty za Zamianę. Stawka zmiennej Oplaty za Zamianę nie może być wartością ujemną i nie może być większa od stawki Oplaty Dystrybucyjnej w Subfunduszu docelowym pomniejszonej o stawkę Oplaty Dystrybucyjnej w Subfunduszu źródłowym podanych w Tabeli Oplat. Zmienna Oplata za Zamianę pobierana jest w subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa. Szczegółowe zasady ustalenia zmiennej Oplaty za Zamianę podane są w Tabeli Oplat obowiązującej u danego Dystrybutora lub w Towarzystwie.
13. Uczestnik jest zwolniony ze zmiennej Oplaty za Zamianę, jeżeli różnica pomiędzy stawką opłaty dystrybucyjnej w subfunduszu docelowym a stawką opłaty dystrybucyjnej w subfunduszu źródłowym jest ujemna. Dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii E nie podlega Oplatom za Zamianę.
14. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym paragrafie do zamiany Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

15. Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, za dokonanie konwersji, o której mowa w § 18 Statutu, pobiera się opłatę składającą się z dwóch części: stałą Opłatę za Konwersję, opisaną w ust. 16, w wysokości podanej w Tabeli Opłat, obowiązującej w Towarzystwie lub u danego Dystrybutora, która nie przekroczy 0,5% kwoty wypłaconej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w funduszu źródłowym, ale nie będzie mniejsza niż kwota 20 (dwudziestu) złotych oraz zmienną Opłatę za Konwersję, opisaną w ust. 17.
16. W przypadku Nationale-Nederlanden Subfunduszu Konserwatywnego, za dokonanie konwersji, o której mowa w § 18 Statutu, z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, pobiera się opłatę składającą się z dwóch części: stałą Opłatę za Konwersję, opisaną w ust. 16, w wysokości podanej w Tabeli Opłat, obowiązującej w Towarzystwie lub u danego Dystrybutora, która nie przekroczy kwoty 20 (dwudziestu) złotych oraz zmienną Opłatę za Konwersję, opisaną w ust. 17.
17. Stała Opłata za Konwersję jest pobierana w funduszu docelowym ze środków pieniężnych uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w funduszu źródłowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu źródłowego, przed obliczeniem i pobraniem zmiennej Opłaty za Konwersję.
18. Zmienna Opłata za Konwersję jest równa iloczynowi kwoty konwertowanej i stawki opłaty dystrybucyjnej w funduszu docelowym pomniejszonej o stawkę opłaty dystrybucyjnej w funduszu źródłowym. Zmienna Opłata za Konwersję pobierana jest w funduszu docelowym. Dla ustalenia stawek opłat dystrybucyjnych, dla potrzeb obliczenia zmiennej Opłaty za Konwersję, przyjmuje się wartość aktywów netto funduszu docelowego przypadających na jednostki uczestnictwa zapisane na rachunku Uczestnika przed Konwersją w funduszu docelowym, powiększoną o kwotę Konwersji i wartość aktywów netto funduszu źródłowego przypadających na jednostki uczestnictwa zapisane na rachunku Uczestnika przed Konwersją w funduszu źródłowym. Stawki opłat dystrybucyjnych są ustalane zgodnie z tabelami opłat funduszu źródłowego i funduszu docelowego.
19. Uczestnik jest zwolniony ze zmiennej Opłaty za Konwersję, jeżeli różnica pomiędzy stawką opłaty dystrybucyjnej w funduszu docelowym a stawką opłaty dystrybucyjnej w funduszu źródłowym jest ujemna. Dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii E nie podlega Opłatom za Konwersję.
20. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym paragrafie do konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
21. Informacje o okresowych promocjach będą publikowane na stronie internetowej Funduszu www.nn.pl.

Rozdział III: Zasady Inwestowania Subfunduszy NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

§ 25

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden Subfunduszu Konserwatywnego

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie jego środków w denominowane w walucie polskiej:
 - Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu lub depozyty bankowe, których termin zapadalności nie przekracza roku;
 - dłużne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu i terminach zapadalności dłuższych niż rok, pod warunkiem, że charakteryzują się one ryzykiem stopy procentowej nie wyższym niż w przypadku dłużnych papierów wartościowych o terminach wykupu nie przekraczających roku.
4. Decyzje o doborze lokat będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych;
 - b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych Instrumentów Rynku Pieniężnego lub dłużnych papierów wartościowych;
 - c) płynności poszczególnych Instrumentów Rynku Pieniężnego lub dłużnych papierów wartościowych.
5. Minimalny udział dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie wynosić 40%.
6. Maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez podmioty inne od wymienionych w ust. 5 w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może wynosić 60%.
7. Fundusz może lokować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, które posiadają fundusze własne w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych kwoty 10 000 000 euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień podpisania umowy depozytu.
8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

§ 26

Typy i rodzaje lokat Nationale-Nederlanden Subfunduszu Konserwatywnego

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu wyłącznie w:

- a) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- b) 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 lit. a) 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;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b) powyżej, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - i) emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub
 - ii) emitowane, poręczane 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
 - iii) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a).
- e) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w lit. a), b) i d), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
- f) papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
 - i) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - ii) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - iii) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- g) Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w lit. f).

§ 27

Ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Konserwatywnego

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 - 11, Fundusz nie może lokować więcej niż 5 % wartości aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, w których Fundusz ulokował ponad 5% Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
4. Łączna wartość lokat w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może lokować do 35 % wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego.
6. Fundusz może lokować do 35 % wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, przy czym łączna wartość lokat w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Do lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 5 - 6.
8. Lokaty, o których mowa w ust. 7, powinny być dokonywane w dłużne papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz nie może lokować więcej niż 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.
11. Łączna wartość lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
13. Limitu, o którym mowa w ust. 12, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, jeżeli nie można ustalić wartości brutto dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego w emisji.
14. Fundusz jest obowiązany rozwiązać umowę depozytową w przypadku:
 - a) powzięcia przez Fundusz informacji, iż bank lub instytucja kredytowa przestają spełniać wymogi określone w §25 ust. 7 – nie później niż 30 dni od powzięcia tej informacji, z uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu;
 - b) powzięcia przez Fundusz informacji, iż bank lub instytucja kredytowa stały się niewypłacalne – niezwłocznie, z uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.

§ 28

Inne ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Konserwatywnego

1. Fundusz nie może:
 - a) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba, że ma roszczenie o nabycie tych praw;
 - b) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem §25 ust. 8,
 - c) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - d) dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.
2. Fundusz nie może lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa i podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub akcjonariusza Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.
3. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż jeden rok z:
 - a) członkami organów Towarzystwa;
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a), b) i c) w związku małżeńskim;
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a), b) i c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
 - f) Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - g) Towarzystwem;
 - h) Depozytariuszem;
 - i) Podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - j) Akcjonariuszami Towarzystwa,

- k) Akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej.
4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
5. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z Depozytariuszem w zakresie:
- a) umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
- umowy zawierane będą przez Fundusz na rzecz Subfunduszu z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy, - wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym, - stawka bazowej stopy procentowej, - wysokość marży bankowej;
 - korzystanie przez Fundusz z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;
 - umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty kategorii overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu;
6. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z Depozytariuszem w zakresie umowy, których przedmiotem są obligacje i certyfikaty depozytowe o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia nie dłuższym niż rok, emitowane przez spółki z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, przy czym:
- rodzaje papierów wartościowych będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - przedmiotem tych umów mogą być papiery wartościowe, które zgodnie z § 25 mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu;
 - wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji;
 - w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu;
7. Umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych.
8. Ograniczeń, o których mowa w ust. 4 lit. d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym ustępie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
9. Fundusz może na rzecz Subfunduszu dokonać lokat, o których mowa w ust. 2 lub zawrzeć umowę, o której w ust. 3 i 4, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH

§ 29

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden Subfunduszu Obligacji Skarbowych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem obligacji. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie jego środków w dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie polskiej. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.
4. Decyzje o doborze lokat będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych;
 - c) płynności poszczególnych papierów wartościowych.
5. Całkowita wartość inwestycji w obligacje nie będzie mniejsza niż 66% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana w inne dłużne papiery wartościowe oraz utrzymywana w formie gotówki bądź depozytów w celach zapewnienia płynności.

6. Minimalny udział obligacji Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego lub obligacji posiadających gwarancje Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego w Aktywach Netto Subfunduszu będzie wynosić 67%.
7. Maksymalny udział obligacji, wyemitowanych przez podmioty inne od wymienionych w ust. 6, w Aktywach Netto Subfunduszu może wynosić 33%, przy czym wartość inwestycji w obligacje podmiotów mających siedzibę za granicą lub w zagraniczne prawa majątkowe nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz nie inwestuje Aktywów Subfunduszu w akcje. W wyjątkowych sytuacjach nabycie akcji może nastąpić w wyniku konwersji długu, przy czym maksymalny udział akcji w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu nie może przekroczyć 7%. Fundusz będzie dążył do zbycia nabytych akcji w możliwie krótkim czasie, z uwzględnieniem interesów uczestników Funduszu.
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 nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Fundusz może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
11. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 10, nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 10, i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 96 ust. 1 i 3, art. 97 ust. 1, art. 98 ust. 2-4, art. 99 lub art. 100 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

§ 30

Typy i rodzaje lokat Nationale-Nederlanden Subfunduszu Obligacji Skarbowych

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD;
- b) 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 lit. a) 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;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a i b, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - i) 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
 - ii) 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
 - iii) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a), b) i d) powyżej;
- f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - i) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika;
 - ii) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem;
 - iii) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie jak dla funduszy inwestycyjnych otwartych;
 - iv) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych;

- i) jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo;
- j) listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;
- k) 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;-
- l) papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- m) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
- n) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
- o) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- p) instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w lit. l).

§ 31

Instrumenty pochodne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Obligacji Skarbowych

- 1) Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:---
 - a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz
 - c) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - i) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - ii) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - iii) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 - d) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - e) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
- 2) Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:
 - a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, wskazany w ust. 9.
 - b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
- 3) Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - a) opcje,
 - b) kontrakty terminowe (forward lub futures),

- c) transakcje wymiany (SWAP),
- 4) Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
 - 5) Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:
 - a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,
 - b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,
 - c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - d) płynność instrumentu pochodnego,
 - e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.
 - 6) W przypadku zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli spełnione są następujące warunki:
 - a) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z silnymi wahaniami cen papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i innych praw majątkowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości w celu zlikwidowania w krótkim czasie rozbieżności pomiędzy zamierzonym a faktycznym składem portfela,
 - c) zwiększenie sprawności zarządzania portfelem w przypadkach gdy zawarcie transakcji na rynku instrumentów bazowych jest nieefektywne z uwagi na:
 - i) niższą płynność,
 - ii) wielkość planowanej transakcji,
 - iii) wyższe koszty zawarcia transakcji,
 - iv) czas potrzebny na zrealizowanie zamierzonej strategii inwestycyjnej;
 - d) osiągnięcie dodatkowych dochodów w wyniku transakcji arbitrażowych polegających na jednoczesnym zakupie i sprzedaży instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i instrumentu pochodnego w celu osiągnięcia zysku wynikającego z różnicy cen tych instrumentów będącej rezultatem nieefektywności rynku.
 - 7) Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w § 32 Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
 - 8) Przepisów ust. 7 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
 - 9) Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, Deutsche Bank Polska S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

§ 32

Ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Obligacji Skarbowych

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, 6, 7, 8, 9, 10 i 11 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 30 w lit. e) nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, przy czym suma lokat w listy zastawne i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową nie może przekroczyć 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a łączna wartość lokat w papiery

wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny oraz depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz może lokować 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, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, a łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez 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.
9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9.
11. Lokaty, o których mowa w ust. 10, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

§ 33

Inne ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Obligacji Skarbowych

1. Fundusz nie może:
 - a) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba, że ma roszczenie o nabycie tych praw;
 - b) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem §29 ust. 12,
 - c) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - d) dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.
2. Fundusz nie może lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa i podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub akcjonariusza Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.
3. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż jeden rok za) członkami organów Towarzystwa;
 - a) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
 - b) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - c) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a), b) i c) w związku małżeńskim;
 - d) e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a), b) i c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem;
 - b) Depozytariuszem;
 - c) Podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - c) Akcjonariuszami Towarzystwa,

- d) Akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.
5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
6. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z Depozytariuszem w zakresie:
- a) umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
- umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy, - wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym, - stawka bazowej stopy procentowej, - wysokość marży bankowej
 - korzystanie przez Fundusz z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty kategorii overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;
7. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z Depozytariuszem w zakresie umowy, których przedmiotem są:
- a) Obligacje i bony skarbowe emitowane przez rządy państw członkowskich oraz obligacje emitowane przez spółki z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, posiadające rating inwestycyjny, przy czym:
- rodzaje papierów wartościowych będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnych Subfunduszu;
 - przedmiotem tych umów mogą być papiery wartościowe i prawa majątkowe, które zgodnie z § 29 mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu;
 - wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji;
 - w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu;
- b) wymiana walut (kupno lub sprzedaż) na rynku kasowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+2 i na rynku terminowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+7 pod warunkiem, że:
- przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu
 - umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego i w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną oraz z interesem uczestników Funduszu;
 - umowy będą zawierane na warunkach rynkowych i konkurencyjnych w stosunku do innych banków, w szczególności w odniesieniu do:
 1. ceny i kosztów transakcji;
 2. terminów rozliczenia transakcji;
 3. ograniczeń w wolumenie transakcji;
 4. wiarygodności partnera transakcji;
 - Fundusz będzie zbierał i przechowywał przez okres co najmniej 5 lat wszelką dokumentację związaną z zawieraniem umów wymiany walut, w tym w szczególności danych, na podstawie których podjęta została decyzja o dokonaniu transakcji, niezależnie od formy w jakiej zostały sporządzone.
8. Umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych.
9. Ograniczeń, o których mowa w ust. 4 lit. d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym ustępie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
10. Fundusz może dokonać lokat, o których mowa w ust. 2 lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 3 i 4, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ AKTYWNEJ ALOKACJI

§ 34

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden Subfunduszu Aktywnej Alokacji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem elastycznego inwestowania. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz w akcje. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami niniejszego Statutu.

4. Decyzje o doborze akcji będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) udziału akcji w indeksach giełdowych,
 - b) porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
 - c) płynności akcji.
5. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
 - c) płynności poszczególnych papierów wartościowych.
6. Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów określonych w ust. 8–11 będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) oceny bieżącej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych,
 - b) przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości, w szczególności w zakresie kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych, zarówno w krótkim (do trzech miesięcy) jak i w długim okresie (powyżej trzech miesięcy).
7. W przypadku lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych decyzje będą podejmowane przez Fundusz również na podstawie analiz dotyczących ryzyka kursowego tych walut.
8. Całkowita wartość inwestycji Funduszu w akcje nie będzie większa niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Minimalny udział akcji w Aktywach Subfunduszu będzie wynosić 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu, może być inwestowana w aktywa inne niż akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie i depozyty bankowe utrzymywane dla celów zarządzania bieżącą płynnością.
11. Wartość inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe lub prawa majątkowe nie będzie przekraczać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
13. Fundusz może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
14. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 13, nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
15. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 13, i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu Inwestycyjnym Subfunduszu, nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 96 ust. 1 i 3, art. 97 ust. 1, art. 98 ust. 2 - 4, art. 99 lub art. 100 Ustawy.

§ 35

Typy i rodzaje lokat Nationale-Nederlanden Subfunduszu Aktywnej Alokacji

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD II, a także na Rynku NewConnect;
- b) 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 lit. a) 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;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a i b, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - i) - 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

- ii) 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
- iii) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a), b) i d) powyżej;
- f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - i) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika;
 - ii) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem ;
 - iii) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie jak dla funduszy inwestycyjnych otwartych;
 - iv) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych;
- i) jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo;
- j) listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;
- k) 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.
- l) papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
 - i) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument po-chodny;
 - ii) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - iii) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- f) Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w lit. l).

§ 36

Instrumenty Pochodne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Aktywnej Alokacji

1. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz
 - c) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
2. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
3. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

4. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 - d) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - e) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa
 - f) w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
5. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:
 - a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, wskazany w ust. 9.
 - b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
6. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - a) opcje,
 - b) kontrakty terminowe (forward lub futures),
 - c) transakcje wymiany (SWAP),
7. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
8. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:
 - a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,
 - b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,
 - c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - d) płynność instrumentu pochodnego,
 - e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.
9. W przypadku zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli spełnione są następujące warunki:
 - a) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z silnymi wahaniami cen papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i innych praw majątkowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w celu zlikwidowania w krótkim czasie rozbieżności pomiędzy zamierzonym a faktycznym składem portfela,
 - c) zwiększenie sprawności zarządzania portfelem w przypadku gdy zawarcie transakcji na rynku instrumentów bazowych jest nieefektywne z uwagi na:
 - i) niższą płynność,
 - ii) wielkość planowanej transakcji,
 - iii) wyższe koszty zawarcia transakcji,
 - iv) czas potrzebny na zrealizowanie zamierzonej strategii inwestycyjnej,

- d) osiągnięcie dodatkowych dochodów w wyniku transakcji arbitrażowych polegających na jednoczesnym zakupie i sprzedaży instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i instrumentu pochodnego w celu osiągnięcia zysku wynikającego z różnicy cen tych instrumentów będącej rezultatem nieefektywności rynku.
10. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w § 37 Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
 11. Przepisów ust. 7 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
 12. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, Deutsche Bank Polska S.A.. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

Ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Aktywnej Alokacji

§ 37

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, 6, 7, 8, 9, 10 i 11 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 35 w lit. e) nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, przy czym suma lokat w listy zastawne i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową nie może przekroczyć 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny oraz depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może lokować 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, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, a łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez 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.
9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9.
11. Lokaty, o których mowa w ust. 10 powinny być dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

§ 38

Inne ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Aktywnej Alokacji

1. Fundusz nie może:
 - a) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba, że ma roszczenie o nabycie tych praw;
 - b) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem §34 ust. 13,
 - c) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,

- d) dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.
2. Fundusz nie może lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa i podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub akcjonariusza Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.
3. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż jeden rok z:
- a) członkami organów Towarzystwa;
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a), b) i c) w związku małżeńskim;
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a), b) i c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
- a) Towarzystwem;
 - b) Depozytariuszem;
 - c) Podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) Akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) Akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.
5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
6. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z depozytariuszem, których przedmiotem są:
- a) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty kategorii overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 - b) obligacje i bony skarbowe emitowane przez rządy Państw Członkowskich oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego i obligacje emitowane przez spółki z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub w państwie należącym do OECD, przy czym:
 - rodzaje papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - przedmiotem tych umów mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, które zgodnie z § 35 mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu;
 - wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego lub danego Instrumentu Rynku Pieniężnego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 25% wartości emisji;
 - w przypadku programów emisji papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego oferowanych w ramach danego programu;
 - c) pożyczki papierów wartościowych zawierane w celu osiągnięcia dodatkowych dochodów, w związku z papierami wartościowymi przechowywanymi na rachunkach papierów wartościowych lub zapisanymi w rejestrach prowadzonych przez Depozytariusza o ile:
 - umowy takie spełniają warunki, o których mowa w § 34 ust. 11-13;
 - zawarcie nie powoduje wystąpienia konfliktu interesów.
 - d) kredyty w rachunku w celu pozyskania środków pieniężnych na zarządzanie bieżącą płynnością Subfunduszu, w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Subfunduszu, w tym w sytuacji krótkookresowej, niskiej płynności na rynku na którym Fundusz dokonał lokat przy sztywnych terminach płatności wiążących Fundusz, lub należytego prowadzenia rozliczeń z Uczestnikami Funduszu, w tym sprawnego

przekazywania środków pieniężnych na rachunki odkupień, oraz na zasadach rynkowych tj. po cenach i na warunkach przyjętych aktualnie na danym rynku, z zachowaniem limitu, o którym mowa w § 34 ust. 10 oraz o ile nie jest to sprzeczne z interesem uczestników Funduszu.

- e) wymiana walut, związana z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną: transakcje natychmiastowe, transakcje terminowe (forward), transakcje wymiany walut (currency swap). Przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszu i będą zawierane w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. W szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności): cena i koszty transakcji, termin rozliczenia transakcji, wiarygodność partnera transakcji przy założeniu, iż cena i koszty transakcji z Depozytariuszem nie będą wyższe niż wynikające z ofert banków konkurencyjnych lub, jeżeli są wyższe, oferty banków konkurencyjnych nie spełniają co najmniej jednego z pozostałych, podanych wyżej kryteriów oceny.
 - f) wykonywanie innych czynności wynikających z zawartej umowy o prowadzenie rejestru aktywów: wymiany walut, umowy powiernicze, subpowiernicze oraz umowy rachunków papierów wartościowych i pieniężnych, w tym umowy w zewnętrznych instytucjach rozliczeniowo-depozytowych.
7. Umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych.
8. Ograniczeń, o których mowa w ust. 4 lit. d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym ustępie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
9. Fundusz może dokonać lokat, o których mowa w ust. 2 lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 3 i 4, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

§ 39

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem stabilnego wzrostu. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz w akcje. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.
4. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
 - c) płynności poszczególnych papierów wartościowych.
5. Decyzje o doborze akcji będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) udziału akcji w indeksach giełdowych,
 - b) porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
 - c) c) płynności akcji.
6. Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i akcje będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów,
 - b) przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości.
7. W przypadku lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych decyzje będą podejmowane przez Fundusz również na podstawie analiz dotyczących ryzyka kursowego tych walut.
8. Całkowita wartość inwestycji Funduszu w akcje nie będzie większa niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast łączny udział w Aktywach Subfunduszu lokat innych niż papiery wartościowe o stałym dochodzie, akcje oraz depozyty bankowe utrzymywane dla celów zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu nie będzie przekraczać 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Minimalny udział dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego lub dłużnych papierów wartościowych posiadających gwarancje Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego w Wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosić 30%.

10. Maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych, wyemitowanych przez podmioty inne od wymienionych w ust. 9, w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może wynosić 50%.
11. Wartość inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe lub prawa majątkowe nie będzie przekraczać 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
12. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
13. Fundusz może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
14. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 13, nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
15. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 13, i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 96 ust. 1 i 3, art. 97 ust. 1, art. 98 ust. 2-4, art. 99 lub art. 100 Ustawy.

§ 40

Typy i rodzaje lokat Nationale-Nederlanden Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD, a także na Rynku NewConnect;
- b) 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 lit. a) 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;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a i b, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 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
 - 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
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a), b) i d) powyżej;
- f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika;
 - instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem;
 - ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie jak dla funduszy inwestycyjnych otwartych;
 instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych;
- i) jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo;
- j) listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;
- k) 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;

- l) papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- i) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - ii) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;-
 - iii) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- f) instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w lit. l).

§ 41

Instrumenty pochodne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

1. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz
 - c) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - i. i kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - ii. - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - iii. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 - d) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - e) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:
 - a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, wskazany w ust. 9.
 - b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - a) opcje,
 - b) kontrakty terminowe (forward lub futures),
 - c) transakcje wymiany (SWAP),
4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględni takie kryteria jak:
 - a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,

- b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,
 - c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - d) płynność instrumentu pochodnego,
 - e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.
6. W przypadku zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli spełnione są następujące warunki:
- a) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z silnymi wahaniami cen papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i innych praw majątkowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości w celu zlikwidowania w krótkim czasie rozbieżności pomiędzy zamierzonym a faktycznym składem portfela,
 - c) zwiększenie sprawności zarządzania portfelem w przypadkach gdy zawarcie transakcji na rynku instrumentów bazowych jest nieefektywne z uwagi na:
 - i. niższą płynność,
 - ii. wielkość planowanej transakcji,
 - iii. wyższe koszty zawarcia transakcji,
 - iv. czas potrzebny na zrealizowanie zamierzonej strategii inwestycyjnej;
 - d) osiągnięcie dodatkowych dochodów w wyniku transakcji arbitrażowych polegających na jednoczesnym zakupie i sprzedaży instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i instrumentu pochodnego w celu osiągnięcia zysku wynikającego z różnicy cen tych instrumentów będącej rezultatem nieefektywności rynku.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w § 42 Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
8. Przepisów ust. 7 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
9. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, Deutsche Bank Polska S.A.. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

§ 42

Ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, 6, 7, 8, 9, 10 i 11 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 40 w lit. e) nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, przy czym suma lokat w listy zastawne i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową nie może przekroczyć 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny oraz depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może lokować 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, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, a łączna wartość lokat Subfunduszu w

papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez 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.
9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9.
11. Lokaty, o których mowa w ust. 10, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

§ 43

Inne ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

1. Fundusz nie może:
 - a) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba, że ma roszczenie o nabycie tych praw;
 - b) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem §39 ust. 15,
 - c) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - d) dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.
2. Fundusz nie może lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa i podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub akcjonariusza Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.
3. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż jeden rok z:
 - a) członkami organów Towarzystwa;
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a), b) i c) w związku małżeńskim;
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a), b) i c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem;
 - b) Depozytariuszem;
 - c) Podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) Akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) Akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.
5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank

Polski.

6. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z Depozytariuszem w zakresie:

a) umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:

- umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy, - wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym, - stawka bazowej stopy procentowej, - wysokość marży bankowej;

korzystanie przez Fundusz z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów; - umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;

7. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z Depozytariuszem w zakresie umowy, których przedmiotem są:

a) Obligacje i bony skarbowe emitowane przez rządy państw członkowskich oraz obligacje emitowane przez spółki z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, posiadające rating inwestycyjny, przy czym:

- rodzaje papierów wartościowych będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnym Subfunduszu;

- przedmiotem tych umów mogą być papiery wartościowe, które zgodnie z §40 mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu;

- wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji;

- w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu;

b) wymiana walut (kupno lub sprzedaż) na rynku kasowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+2 i na rynku terminowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+7 pod warunkiem, że;

- przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszu;

- umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego i w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną oraz z interesem uczestników Funduszu;

- umowy będą zawierane na warunkach rynkowych i konkurencyjnych w stosunku do innych banków, w szczególności w odniesieniu do:

1. ceny i kosztów transakcji;

2. terminów rozliczenia transakcji;

3. ograniczeń w wolumenie transakcji;

4. wiarygodności partnera transakcji;

- Fundusz będzie zbierał i przechowywał przez okres co najmniej 5 lat wszelką dokumentację związaną z zawieraniem umów wymiany walut, w tym w szczególności danych, na podstawie których podjęta została decyzja o dokonaniu transakcji, niezależnie od formy w jakiej zostały sporządzone.

8. Umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych.

9. Ograniczeń, o których mowa w ust. 4 lit. d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym ustępie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

10. Fundusz może dokonać lokat, o których mowa w ust. 2 lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 3 i 4, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPY ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ

§ 44

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Subfundusz jest Subfunduszem akcji. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie w Instrumenty dające ekspozycje na rynki akcji Europy Centralnej (w szczególności Warszawy, Budapesztu i Pragi) oraz Rosji i Turcji. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

4. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,

- b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
 - c) płynności poszczególnych papierów wartościowych.
5. Decyzje o doborze akcji będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
- a) udziału akcji w indeksach giełdowych,
 - b) porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
 - c) płynności akcji.
6. Dokładny udział lokat aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i akcje będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
- a) relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów,
 - b) przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości.
7. Decyzje o doborze innych praw majątkowych niż papiery wartościowe, o których mowa w ust. 4 i 5 powyżej będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
- a) poziomu ryzyka kredytowego oraz możliwości jego zmian w przyszłości,
 - b) poziomu ryzyka walutowego,
 - c) relatywnej wyceny wobec innych składników lokat,
 - d) stopnia korelacji z innymi składnikami portfela,
 - e) płynności lub zbywalności danego instrumentu finansowego,
 - f) kosztów transakcyjnych,
 - g) dostępności do rynku, na którym dokonuje się obrót.
8. W przypadku lokat w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe denominowane w walutach obcych decyzje będą podejmowane przez Fundusz również na podstawie analiz dotyczących ryzyka kursowego tych walut.
9. Całkowita wartość inwestycji Funduszu w Instrumenty dające ekspozycje na rynki akcji nie będzie mniejsza niż 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
10. Całkowita wartość inwestycji Funduszu w dłużne papiery wartościowe nie będzie przekraczać 34% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. Maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych, wyemitowanych przez podmioty inne niż rządy bądź banki centralne państw Europy Centralnej lub dłużnych papierów wartościowych posiadających ich gwarancje, w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może wynosić 20%.
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 nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
13. Fundusz może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
14. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust.13, nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
15. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust.13, i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 96 ust.1 i 3, art. 97 ust. 1, art. 98 ust.2 - 4, art. 99 lub art. 100 Ustawy.

§ 45

Typy i rodzaje lokat Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD;
- b) 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 lit. a) 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;

- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. „a” i „b”, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 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 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
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. „a”;
- e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. „a”, „b” i „d” powyżej;
- f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika;
 - instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem;
 - ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie jak dla funduszy inwestycyjnych otwartych;
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych;
- i) jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo;
- j) listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;
- k) 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.
- l) papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
 - i. może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - ii. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - iii. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- ł) instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w lit. l).

§ 45¹

Instrumenty pochodne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej

1. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

- a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- b) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz
- c) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- i. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - ii. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 - d) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - e) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:
- a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, wskazany w ust. 9.
 - b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- a) opcje,
 - b) kontrakty terminowe (forward lub futures),
 - c) transakcje wymiany (SWAP).
4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:
- a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,
 - b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,
 - c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - d) płynność instrumentu pochodnego,
 - e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.
6. W przypadku zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli spełnione są następujące warunki:
- a) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z silnymi wahaniami cen papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i innych praw majątkowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości w celu zlikwidowania w krótkim czasie rozbieżności pomiędzy zamierzonym a faktycznym składem portfela,
 - c) zwiększenie sprawności zarządzania portfelem w przypadkach gdy zawarcie transakcji na rynku instrumentów bazowych jest nieefektywne z uwagi na:
 - i. niższą płynność,
 - ii. wielkość planowanej transakcji,
 - iii. wyższe koszty zawarcia transakcji,
 - iv. czas potrzebny na zrealizowanie zamierzonej strategii inwestycyjnej.

d) osiągnięcie dodatkowych dochodów w wyniku transakcji arbitrażowych polegających na jednoczesnym zakupie i sprzedaży instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i instrumentu pochodnego w celu osiągnięcia zysku wynikającego z różnicy cen tych instrumentów będącej rezultatem nieefektywności rynku.

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w § 46 Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
8. Przepisów ust. 7 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
9. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, Deutsche Bank Polska S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

§ 46

Ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, 6, 7, 8, 9, 10 i 11 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 45 w lit. „e” nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, przy czym suma lokat w listy zastawne i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową nie może przekroczyć 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny oraz depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może lokować 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, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, a łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez 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.
9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
11. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9.
13. Lokaty, o których mowa w ust. 12, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

§ 47

Inne ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej

1. Fundusz nie może:
 - a) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba, że ma roszczenie o nabycie tych praw;
 - b) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem §44 ust.15;
 - c) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych;
 - d) dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez

inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.--

2. Fundusz nie może lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa i podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub akcjonariusza Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.
3. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż jeden rok z:
 - a) członkami organów Towarzystwa;
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a), b) i c) w związku małżeńskim;
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a), b) i c) łączą stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem,
 - b) Depozytariuszem,
 - c) Podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) Akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) Akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,z zastrzeżeniem ust. 2.
5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 i 4 nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
6. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z Depozytariuszem w zakresie:
 - a) umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
 - umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy, - wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym, - stawka bazowej stopy procentowej, - wysokość marży bankowej;
 - korzystanie przez Fundusz z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;
 - b) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;
7. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z Depozytariuszem w zakresie umów, których przedmiotem są:
 - a) obligacje i bony skarbowe emitowane przez rządy państw członkowskich oraz obligacje emitowane przez spółki z siedzibą w państwie członkowskim posiadające rating inwestycyjny, przy czym:
 - rodzaje papierów wartościowych będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - przedmiotem tych umów mogą być papiery wartościowe, które zgodnie z §45 mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu;
 - wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji;
 - w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu;
 - b) wymiana walut (kupno lub sprzedaż) na rynku kasowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+2 i na rynku terminowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+7 pod warunkiem, że:
 - przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszu;

- umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego i w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną oraz z interesem uczestników Funduszu;

- umowy będą zawierane na warunkach rynkowych i konkurencyjnych w stosunku do innych banków, w szczególności w odniesieniu do:

1. ceny i kosztów transakcji;
2. terminów rozliczenia transakcji;
3. ograniczeń w wolumenie transakcji;
4. wiarygodności partnera transakcji;

- Fundusz będzie zbierał i przechowywał przez okres co najmniej 5 lat wszelką dokumentację związaną z zawieraniem umów wymiany walut, w tym w szczególności danych, na podstawie których podjęta została decyzja o dokonaniu transakcji, niezależnie od formy w jakiej zostały sporządzone.

8. Umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych.
9. Ograniczeń, o których mowa w ust. 4 lit. „d” i „e”, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym ustępie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
10. Fundusz może dokonać lokat, o których mowa w ust. 2 lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 3 i 4, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ AKCJI

§ 48

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem akcji. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie w akcje polskich spółek. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.
4. Decyzje o doborze akcji będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) udziału akcji w indeksach giełdowych,
 - b) porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
 - c) płynności akcji.
5. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
 - c) płynności poszczególnych papierów wartościowych.
6. Dokładny udział lokat aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów,
 - b) przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości.
7. Całkowita wartość inwestycji w akcje spółek mających siedzibę w Polsce dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie będzie mniejsza niż 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
8. Wartość inwestycji w akcje zagraniczne nie będzie przekraczać 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
9. Całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie będzie przekraczać 34% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Fundusz może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 11, nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
13. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 11 i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu

§ 49

Typy i rodzaje lokat Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie Członkowskim, lub na Rynku OECD, a także na Rynku NewConnect;
- b) 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 lit. a) 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;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a i b, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 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
 - 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
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a), b) i d) powyżej;
- f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika;
 - instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem;
 - ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie jak dla funduszy inwestycyjnych otwartych;
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych;
- i) jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo;
- j) listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;
- k) 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;
- l) papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
 - i) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - ii) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - iii) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- ł) Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w lit. l).

§ 50

Instrumenty pochodne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz
 - c) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - i. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - ii. kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
 - iii. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami Funduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
 - d) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - e) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:
 - a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, wskazany w ust. 9.
 - b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - a) opcje,
 - b) kontrakty terminowe (forward lub futures),
 - c) transakcje wymiany (SWAP),
4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględni takie kryteria jak:
 - a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,
 - b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,
 - c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - d) płynność instrumentu pochodnego,
 - e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.
6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- a) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z silnymi wahaniami cen papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i innych praw majątkowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości w celu zlikwidowania w krótkim czasie rozbieżności pomiędzy zamierzonym a faktycznym składem portfela,
 - c) zwiększenie sprawności zarządzania portfelem w przypadkach gdy zawarcie transakcji na rynku instrumentów bazowych jest nieefektywne z uwagi na:
 - niższą płynność,
 - wielkość planowanej transakcji,
 - wyższe koszty zawarcia transakcji,
 - czas potrzebny na zrealizowanie zamierzonej strategii inwestycyjnej;-
 - d) osiągnięcie dodatkowych dochodów w wyniku transakcji arbitrażowych, polegających na jednoczesnym zakupie i sprzedaży instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i instrumentu pochodnego w celu osiągnięcia zysku wynikającego z różnicy cen tych instrumentów będącej rezultatem nieefektywności rynku.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w § 51 Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
 8. Przepisów ust. 7 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
 9. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, Deutsche Bank Polska S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

§ 51

Ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, 6, 7, 8, 9, 10 i 11 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 49 w lit. e) nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, przy czym suma lokat w listy zastawne i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową nie może przekroczyć 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny oraz depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może lokować 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, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, a łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez 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.
9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9.
11. Lokaty, o których mowa w ust. 10, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Inne ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji

1. Fundusz nie może:
 - a) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba, że ma roszczenie o nabycie tych praw;
 - b) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem §48 ust.13;
 - c) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - d) dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.
2. Fundusz nie może lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa i podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub akcjonariusza Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.
3. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż jeden rok z:
 - a) członkami organów Towarzystwa;
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a), b) i c) w związku małżeńskim;
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a), b) i c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 1. Towarzystwem,
 2. Depozytariuszem,
 3. Podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 4. Akcjonariuszami Towarzystwa,
 5. Akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 i 4 nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
6. Ograniczeń, o których mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z Depozytariuszem, o których mowa w § 6 ust. 6 i 7 Statutu.
7. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z Depozytariuszem w zakresie:
 - a) umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
 - umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy, - wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym, - stawka bazowej stopy procentowej, - wysokość marży bankowej,
 - korzystanie przez Fundusz z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów; -
 - b) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty kategorii overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;
8. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z Depozytariuszem w zakresie umowy, których przedmiotem są:

- a) Obligacje i bony skarbowe emitowane przez rządy państw członkowskich oraz obligacje emitowane w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, posiadające rating inwestycyjny, przy czym:
- rodzaje papierów wartościowych będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - przedmiotem tych umów mogą być papiery wartościowe, które zgodnie z § 49 mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu;
 - wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji;
 - w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu;
- b) wymiana walut (kupno lub sprzedaż) na rynku kasowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+2 i na rynku terminowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+7 pod warunkiem, że:
- przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszu;
 - umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego i w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną oraz z interesem uczestników Funduszu;
 - umowy będą zawierane na warunkach rynkowych i konkurencyjnych w stosunku do innych banków, w szczególności w odniesieniu do:
 1. ceny i kosztów transakcji;
 2. terminów rozliczenia transakcji;
 3. ograniczeń w wolumenie transakcji;
 4. wiarygodności partnera transakcji;
 - Fundusz będzie zbierał i przechowywał przez okres co najmniej 5 lat wszelką dokumentację związaną z zawieraniem umów wymiany walut, w tym w szczególności danych, na podstawie których podjęta została decyzja o dokonaniu transakcji, niezależnie od formy w jakiej zostały sporządzone.---
9. Umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych.
10. Ograniczeń, o których mowa w ust. 4 lit. d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym ustępie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
11. Fundusz może dokonać lokat, o których mowa w ust. 2 lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 3 i 4, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. ----

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ AKCJI ŚREDNICH SPÓŁEK

§ 53

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem akcji. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w akcje Średnich Spółek. Fundusz może inwestować aktywa w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.
4. Całkowita wartość inwestycji w akcje stanowić będzie nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Całkowita wartość lokat innych niż akcje nie będzie wyższa niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Akcje Średnich Spółek stanowią nie mniej niż 55% wartości części akcyjnej aktywów Subfunduszu.
5. Decyzje o doborze akcji będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) udziału akcji w indeksach giełdowych,
 - b) porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
 - c) płynności akcji.
6. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,

- c) płynności poszczególnych papierów wartościowych.
7. Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów określonych w ust. 2, 6 i 7 będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
- a) oceny bieżącej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych,
 - b) przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości, w szczególności w zakresie kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych, zarówno w krótkim (do trzech miesięcy) jak i w długim okresie (powyżej trzech miesięcy).
8. Wartość inwestycji w akcje zagraniczne nie będzie przekraczać 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
9. Całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie będzie przekraczać 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

§ 54

Typy i rodzaje lokat Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:
- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku NewConnect;
 - b) 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 lit. a) 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;
 - c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
 - d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a i b, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 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
 - 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
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
 - e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a), b) i d);
 - f) listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;
 - g) 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.-
 - h) papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
 - może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
 - i) instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w lit. h).

§ 55

Instrumenty pochodne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,-
 - b) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub na Rynku OECD, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz
 - c) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - i. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - ii. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - iii. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 - d) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - e) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne
2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:
 - a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, wskazany w ust. 9.
 - b) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - c) instrumenty te mogą być w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - a) opcje,
 - b) kontrakty terminowe (forward lub futures),
 - c) transakcje wymiany (SWAP),
4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusze inwestycyjne umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględnia takie kryteria jak:
 - a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,
 - b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,
 - c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - d) płynność instrumentu pochodnego,
 - e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.
6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli spełnione są następujące warunki:
 - a) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z silnymi wahaniami cen papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i innych praw majątkowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,

- b) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości w celu zlikwidowania w krótkim czasie rozbieżności pomiędzy zamierzonym a faktycznym składem portfela,
 - c) zwiększenie sprawności zarządzania portfelem w przypadkach gdy zawarcie transakcji na rynku instrumentów bazowych jest nieefektywne z uwagi na:
 - niższą płynność,
 - wielkość planowanej transakcji,
 - wyższe koszty zawarcia transakcji,
 - czas potrzebny na zrealizowanie zamierzonej strategii inwestycyjnej;
 - d) osiągnięcie dodatkowych dochodów w wyniku transakcji arbitrażowych, polegających na jednoczesnym zakupie i sprzedaży instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i instrumentu pochodnego w celu osiągnięcia zysku wynikającego z różnicy cen tych instrumentów będącej rezultatem nieefektywności rynku.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w § 56 Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
 8. Przepisów ust. 7 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
 9. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, Deutsche Bank Polska S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

§ 56

Ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, 6, 7, 8, 9, 10 i 11 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w §54 w lit. e) nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawarte z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, przy czym suma lokat w listy zastawne i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową nie może przekroczyć 80% wartości Aktywów Subfunduszu, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny oraz depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może lokować 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, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, a łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez 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.
9. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, 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, zawarte z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9.
11. Lokaty, o których mowa w ust. 10, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu..

Inne ograniczenia inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Średnich Spółek

1. Fundusz nie może:
 - a) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba, że ma roszczenie o nabycie tych praw;
 - b) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,
 - c) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - d) dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.
2. Fundusz nie może lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa i podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub akcjonariusza Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.
3. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż jeden rok z:
 - a) członkami organów Towarzystwa;
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu;
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a), b) i c) w związku małżeńskim;
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a), b) i c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem;
 - b) Depozytariuszem;
 - c) Podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) Akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) Akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.
5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
6. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z Depozytariuszem w zakresie:
 - a) umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
 - umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy, wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym, stawka bazowej stopy procentowej, wysokość marży bankowej;
 - korzystanie przez Fundusz z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;
 - b) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty kategorii overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu;
7. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 4 lit. b) nie stosuje się do umów z Depozytariuszem w zakresie umów, których przedmiotem są:
 - a) Obligacje i bony skarbowe emitowane przez rządy państw członkowskich oraz obligacje emitowane w Rzeczypospolitej Polskiej lub w

państwie członkowskim, posiadające rating inwestycyjny, przy czym:

- rodzaje papierów wartościowych będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnych Subfunduszu;
- przedmiotem tych umów mogą być papiery wartościowe, które zgodnie z § 54 mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu;
- wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji;
- w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu;

b) wymiana walut (kupno lub sprzedaż) na rynku kasowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+2 i na rynku terminowym z maksymalnym terminem rozliczenia D+7 pod warunkiem, że;

- przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszu;
- umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego i w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną oraz z interesem uczestników Funduszu;
- umowy będą zawierane na warunkach rynkowych i konkurencyjnych w stosunku do innych banków, w szczególności w odniesieniu do:
 1. ceny i kosztów transakcji;
 2. terminów rozliczenia transakcji;
 3. ograniczeń w wolumenie transakcji;
 4. wiarygodności partnera transakcji;

- Fundusz będzie zbierał i przechowywał przez okres co najmniej 5 lat wszelką dokumentację związaną z zawieraniem umów wymiany walut, w tym w szczególności danych, na podstawie których podjęta została decyzja o dokonaniu transakcji, niezależnie od formy w jakiej zostały sporządzone.

8. Umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych.

9. Ograniczeń, o których mowa w ust. 4 lit. d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym ustępie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

10. Fundusz może dokonać lokat, o których mowa w ust. 2 lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 3 i 4, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów..

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH INNOWACJI

§ 57¹

Cel i zasady polityki inwestycyjnej, typy i rodzaje lokat, ograniczenia inwestycyjne oraz kryteria doboru lokat Nationale-Nederlanden Subfunduszu Globalnych Innowacji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Z zastrzeżeniem ust. 6, Fundusz lokuje od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyłącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub prospektem informacyjnym, lokują co najmniej 50 % swoich aktywów, zarówno globalnie, jak i lokalnie w krajach rozwijających się oraz rozwiniętych, niezależnie od ich położenia geograficznego, w instrumenty udziałowe spółek działających w obszarach innowacyjnych, m.in. w sektorach technologii informacyjnych, medycyny, biotechnologii, telekomunikacji, alternatywnych źródeł energii.
4. Subfundusz nie ma narzuconych alokacji sektorowych, może inwestować pośrednio poprzez kategorie lokat wymienione w ust. 3, w akcje wszystkich spółek, które są innowacyjne w zakresie sprzedawanych przez siebie produktów lub sposobu prowadzenia działalności.
5. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jeden fundusz zagraniczny w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą nie będzie przekraczać 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. W celu zapewnienia płynności Subfundusz lokuje od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
7. Z zastrzeżeniem ust. 8, 9, 10 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
8. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.

9. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
10. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w kategorii lokat wymienione w ust. 3 oraz ust. 6 będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności:
- obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych,
 - tempa wzrostu gospodarczego,
 - dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek,
 - ryzyka kredytowego,
 - płynności poszczególnych klas aktywów,
 - relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.
12. W zakresie nie zdefiniowanym w niniejszym Statucie Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie.

§ 57²

Instrumenty pochodne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Globalnych Innowacji

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz
 - umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu oraz,
 - zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz,
 - bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat w tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 57³ ust. 3 oraz,
 - wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne,
- oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:
- stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym od OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej, wskazany w ust. 7,
 - umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
 - bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat w tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 57¹ ust. 3.,
 - wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- opcje,
 - kontrakty terminowe,
 - transakcje wymiany (SWAP).
4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględni takie kryteria jak:
- rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,
 - stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,
 - termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - płynność instrumentu pochodnego,
 - zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli transakcja ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z wahaniami kursów walut w których wyrażone są tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 57¹ ust. 3, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
7. Fundusz zawiera umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, Deutsche Bank Polska S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

§ 57³

NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

Cel i zasady polityki inwestycyjnej, typy i rodzaje lokat, ograniczenia inwestycyjne oraz kryteria

doboru lokat Nationale-Nederlanden Subfunduszu Multistrategia

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 1a. Subfundusz dąży do osiągania dodatniej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, niezależnie od sytuacji na rynkach finansowych, dzięki zdywersyfikowanej polityce inwestycyjnej polegającej na inwestycji w różne klasy aktywów i strategię inwestycyjną.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 oraz ust. 1a.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz lokuje od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyłącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie. Fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa będą nabywane przez Subfundusz mogą inwestować przede wszystkim w akcje, obligacje, waluty oraz instrumenty pochodne. Mogą one inwestować w jedną z wymienionych w zdaniu poprzednim klasę aktywów, mieć charakter mieszany lub stosować tzw. strategię alternatywną, opierając się na zabezpieczających się wzajemnie inwestycjach w wiele klas aktywów.
4. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jeden fundusz zagraniczny w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą nie będzie przekraczać 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W celu zapewnienia płynności Subfundusz lokuje od 0 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
 - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
6. Z zastrzeżeniem ust. 7, 8, 9 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
7. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w kategorii lokat wymienione w ust. 3 oraz ust 5 będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności:
 - a. obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych,
 - b. tempa wzrostu gospodarczego,
 - c. dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek,
 - d. ryzyka kredytowego,
 - e. płynności poszczególnych klas aktywów,
 - f. relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.
11. W zakresie nie zdefiniowanym w niniejszym statucie Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie.

§ 57⁴

Instrumenty pochodne Nationale-Nederlanden Multistrategia

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - a) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz
 - b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu oraz,
 - c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz,,

- d) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat w tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 57³ ust. 3 oraz,,
- e) wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne,
- oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne..
2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że:
- a) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim, państwie należącym od OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej, wskazany w ust. 7,
- b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- c) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- d) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
- e) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana,
- f) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat w tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 57³ ust. 3.
- g) wykonanie nastąpi poprzez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- a) opcje,
- b) kontrakty terminowe,
- c) transakcje wymiany (SWAP).
4. Lokowanie w instrumenty pochodne może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz uwzględni takie kryteria jak:
- a) rodzaj instrumentu bazowego oraz przewidywane zmiany poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego,
- b) stosunek ceny rynkowej instrumentu bazowego do jego wartości teoretycznej,
- c) termin i sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,
- d) płynność instrumentu pochodnego,
- e) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.
6. W przypadku zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli transakcja ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z wahaniami kursów walut w których wyrażone są tytuły uczestnictwa funduszy o których mowa w art. 57³ ust. 3, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
7. Fundusz zawiera umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, Deutsche Bank Polska S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

Rozdział IV: Postanowienia końcowe

§ 58

Obowiązki Informacyjne

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów.
2. Na żądanie Uczestnika, Fundusz doręcza półroczne i roczne sprawozdania finansowe Funduszu, połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy, a także prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
3. Fundusz ogłasza informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa, dla każdej kategorii odrębnie, niezwłocznie po ich ustaleniu na stronie internetowej Funduszu www.nn.pl.---
4. Fundusz publikuje na stronie internetowej Funduszu www.nn.pl w szczególności:
 - prospekt informacyjny,
 - kluczowe informacje dla inwestorów,
 - wszelkie zmiany Statutu Funduszu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
 - półroczne i roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu,

- półroczne i roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

5. W dzienniku „Parkiet” Fundusz dokonuje ogłoszeń w przypadkach przewidzianych przepisami prawa. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet”, Fundusz będzie publikował powyższe informacje w dzienniku „Puls Biznesu”.
6. Fundusz może publikować także dodatkowe materiały informacyjne na stronie internetowej Towarzystwa www.nn.pl.
7. Fundusz publikuje informacje o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszy na stronie internetowej www.nn.pl. Publikacja odbywa się w formie pliku xlsx i obejmuje dane identyfikacyjne Subfunduszu oraz informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu według stanu na dzień ostatniej wyceny w danym kwartale. Informacje publikowane są kwartalnie, nie wcześniej niż 14-tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu kwartału, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela podlegającego publikacji.

§ 59

Przyczyny rozwiązania Funduszu

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - a) w ciągu trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie przejmie zarządzania Funduszem;
 - b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków, a nie zawarto z nowym depozytariuszem umowy o prowadzenie Rejestru;
 - c) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 (słownie: dwóch milionów) złotych.
 - d) z dniem zakończenia likwidacji ostatniego z Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu.
2. Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują informację o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu w sposób, o którym mowa w § 58 ust. 4 Statutu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu proporcjonalnie do posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa zgodnie z Rejestrem.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.
6. Likwidatorem Funduszu będzie Depozytariusz, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.
7. W przypadku:
 - a) otwarcia likwidacji Funduszu;
 - b) ogłoszenia upadłości albo prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub umorzenia postępowania upadłościowego Funduszu, jeżeli jego majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania;
 - c) ostatecznej decyzji KNF o cofnięciu zezwolenia albo w przypadku wygaśnięcia zezwolenia, na prowadzenie działalności Funduszu;

Fundusz lub likwidator Funduszu są zobowiązani, w terminie 30 dni od wystąpienia któregoś z powyższych zdarzeń, powiadomić o tym Uczestnika Funduszu posiadającego Rachunek IKE lub Rachunek IKZE.

8. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest w terminie 45 dni od daty otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 7, do zawarcia umowy o prowadzenie rachunku IKE lub rachunku IKZE z inną instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego, odpowiednio Funduszowi lub likwidatorowi Funduszu.
9. Tryb postępowania określony w ust. 7 i 8 stosuje się odpowiednio w przypadku gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał Jednostki Uczestnictwa kategorii I lub E w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

§ 60

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu jeżeli wartość Aktywów Subfunduszu spadnie poniżej 300.000 złotych.
2. W przypadku wystąpienia powyższego warunku, Towarzystwo może podjąć uchwałę o likwidacji Subfunduszu.
3. Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przyczyny likwidacji Subfunduszu w sposób określony w § 58 ust. 4 Statutu.

4. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo.
5. Likwidacja Subfunduszu następuje zgodnie z przepisami Statutu, Ustawy i aktów wykonawczych do Ustawy dotyczących likwidacji funduszu.
6. W trybie, o którym mowa w ust. 1 Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.
7. Fundusz wzywa wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie wskazanym w ogłoszeniu o likwidacji.

§ 61

Prawo właściwe

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu Cywilnego, Ustawy oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego. Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem jest sąd właściwy dla siedziby Funduszu.

§ 62

Zmiana Statutu

1. Zmiana Statutu jest dokonywana w formie aktu notarialnego i wymaga zezwolenia KNF w wypadkach wskazanych w Ustawie.
2. O zmianie Statutu Towarzystwo ogłasza raz w sposób określony w § 58 Statutu.
3. Zmiana Statutu wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, chyba że Ustawa przewiduje inny termin. W przypadku zmiany Statutu wymagającej zezwolenia KNF, zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że KNF zezwoli na skrócenie tego terminu.