Prospekt informacyjny

Amundi Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi 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.

Nazwa Funduszu:

Fundusz działa pod nazwą Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej: Amundi Parasolowy FIO.

Oznaczenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu:

1) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Dynamiczny
2) Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu
3) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Konserwatywny
4) Amundi Subfundusz Obligacji Polskich Uniwersalny
5) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany
6) Amundi Subfundusz Ostrożny Inwestor
7) Amundi Subfundusz Akcji Polskich
8) Amundi Subfundusz Zrównoważony
9) Amundi Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek *(Subfundusz nie został utworzony)*

Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu:

Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa, strona internetowa: www.amundi.pl

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

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: Warszawa, 23 stycznia 2014 r.

Data ostatniej aktualizacji Prospektu: nie dotyczy

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: 28 października 2026 r.

Rozdział 1
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa

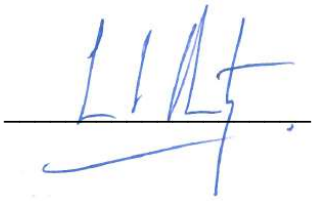
2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Laurent Marty – Prezes Zarządu

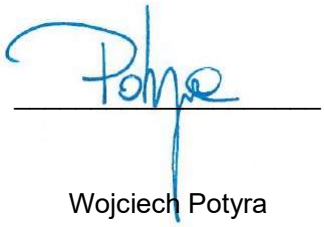
Wojciech Potyra – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, 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 i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Laurent Marty
Prezes Zarządu



Wojciech Potyra
Wiceprezes Zarządu

Rozdział 2
Dane o Towarzystwie

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

Firma:	Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092
Telefon:	(22) 5881880
Adres głównej strony internetowej:	www.amundi.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@amundi.com

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

4 lutego 2014 r.

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

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000457486.

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego, na dzień 31 grudnia 2025 r.:

Kapitał własny, w tym:	12 704 094,76
wynik finansowy netto za rok 2025	4 171 542,85
kapitał zakładowy	76 461 700,00
kapitał zapasowy	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-67 929 148,09
pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
kapitał z aktualizacji wyceny	0,00

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

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

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa oraz jedynym akcjonariuszem Towarzystwa posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest Amundi Asset Management SAS, posiadająca akcje stanowiące 99,99% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz uprawniające do wykonywania 99,99% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Przy czym Amundi Asset Management SAS posiada 57.489 liczby głosów, a AMUNDI Société Anonyme posiada 1 głos.

7. Członkowie organów Towarzystwa oraz osoby zarządzające Funduszem

7.1. członkowie zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionych w zarządzie

1) Laurent Marty – Prezes Zarządu
2) Wojciech Potyra – Wiceprezes Zarządu
3) Stefano Pregnolato – Członek Zarządu

członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem jej przewodniczącego

1) Benoît Tassou – Przewodniczący rady nadzorczej
2) Dorota Sowińska – Kobelak
3) Mirosław Jeżowski
4) Bernard Muselet
5) Cecile Moreau
6) Gilles Cutaya

7.2. Osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

1) Hubert Kmiecik
2) Bartosz Stryjewski
3) Piotr Barcz

8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7, poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników

Towarzystwo nie posiada informacji o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcji poza Towarzystwem mających znaczenie dla sytuacji Uczestników.

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

Amundi Stars Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

1) Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny
2) Amundi Stars Akcji Europejskich
3) Amundi Stars Akcji Globalnych Zdywersyfikowany
4) Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania
5) Amundi Stars Akcji Amerykańskich

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz z informacją, że szczegółowe informacje o tej polityce, w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznanionych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, jeżeli został ustanowiony w towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej oraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępiona

Towarzystwo opracowało i przyjęło Politykę Wynagradzania w Amundi Polska TFI S.A. (dalej: Polityka), która ustala zasady i warunki wynagradzania kluczowych pracowników Amundi Polska TFI S.A. W innych sprawach związanych z wynagrodzeniem obowiązują pozostałe regulacje wewnętrzne oraz wiążące przepisy polskiego prawa pracy, chyba że indywidualna umowa o pracę ustala warunki korzystniejsze.

Postanowienia ogólne, cele polityki
Polityka ma na celu:
1. kształtowanie polityki płacowej Towarzystwa w sposób zapewniający adekwatne wynagradzanie Pracowników, ograniczenie ryzyka ich rotacji, a tym samym zapewnienie niezakłóconego funkcjonowania Towarzystwa, przy uwzględnieniu w szczególności jego sytuacji finansowej, skali działania oraz profilu ryzyka,
2. zapewnienie przejrzystości polityki wynagrodzeń w związku z wprowadzeniem do działalności Towarzystwa i zarządzanych funduszy ryzyk dla zrównoważonego rozwoju,
3. zapobieganie powstawaniu bezpośredniej zależności wysokości wynagrodzenia osób wykonujących czynności z zakresu działalności Towarzystwa od wynagrodzenia lub zysków osiąganych przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, w tym w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów,
4. wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, w tym ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa, poprzez eliminowanie zachowań prowadzących do podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Towarzystwo,
5. wspieranie realizacji strategii działalności i rozwoju Towarzystwa przy jednoczesnym umożliwieniu zatrudniania Pracowników o odpowiednich kompetencjach, w tym w zakresie wiedzy i doświadczenia w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

Cele Polityki są realizowane w szczególności przez:
1) identyfikację Pracowników, którzy mają istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa,
2) przyjęcie struktury wynagrodzenia, w której wynagrodzenie stałe stanowi dostatecznie dużą część dochodów Pracowników,
3) uwzględnianie zgodności działań Pracowników z obowiązującymi regulacjami dotyczącymi ryzyka i zarządzania Funduszami.

4) wprowadzenie takiej formy i harmonogramu przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia, aby wartość takiego wynagrodzenia odzwierciedlała długookresowe efekty zarządzania, w tym zarządzania ryzykiem.

Skala działalności Towarzystwa

Na dzień uchwalenia i aktualizacji Polityki, Towarzystwo nie spełniało przesłanek uznania Towarzystwa za znaczące towarzystwo funduszy inwestycyjnych w rozumieniu właściwych przepisów („Znaczące TFI"). Zarząd Towarzystwa monitoruje spełnienie przez Towarzystwo przesłanek do uznania Towarzystwa za Znaczące TFI.

Towarzystwo dokona odpowiedniej modyfikacji Polityki niezwłocznie po spełnieniu przesłanek do uznania go za Znaczące TFI. Zasady zmienionej Polityki obowiązywać będą w takim przypadku w odniesieniu do pierwszego pełnego roku kalendarzowego, po zmianie statusu Towarzystwa.

Adresaci polityki

1. Postanowienia Polityki mają zastosowanie do wynagrodzeń osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub Funduszy, tj.:
   1) członków zarządu Towarzystwa,
   2) osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego Funduszu,
   3) osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem,
   4) osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem lub audytu wewnętrznego w Towarzystwie.
2. Zarząd Towarzystwa może objąć postanowieniami Polityki także innych Pracowników Towarzystwa, w szczególności w przypadku:
   1) sprawowania przez nich funkcji kierowniczych w strukturze organizacyjnej Towarzystwa,
   2) istnienia istotnego wpływu na profil ryzyka Towarzystwa lub Funduszy, gdy wynagrodzenie Pracownika przewiduje wypłacanie zmiennych składników wynagrodzenia powiązanego z celami lub wynikami Towarzystwa lub Funduszy, którego roczna wartość przekracza poziom PLN 425 000.
3. Towarzystwo sporządza wykaz osób podlegających Polityce, który jest przedmiotem corocznego przeglądu i ewentualnej weryfikacji albo weryfikacji doraźnej, w sytuacji zatrudnienia nowych Pracowników lub rozwiązywania z pracownikami stosunku zatrudnienia lub wprowadzenia zmian organizacyjnych, wpływających na konieczność weryfikacji tych stanowisk.

Stałe i zmienne składniki wynagrodzenia

1. Pracownicy objęci Polityką otrzymują wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne. Kryteria i zasady przyznawania składników wynagrodzenia, w szczególności zaś wysokość składników wynagrodzenia, w przypadku członków Zarządu Towarzystwa ustala Rada Nadzorcza Towarzystwa.
2. Wynagrodzenie stałe oraz zmienne składniki wynagrodzenia i dodatkowe świadczenia na rzecz Prezesa Zarządu Towarzystwa oraz członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może przyznawać Prezesowi Zarządu oraz członkom Zarządu zmienne składniki wynagrodzenia i dodatkowe świadczenia zgodnie z niniejszą Polityką oraz ze Statutem Towarzystwa i regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa kształtującymi system wynagradzania członków Zarządu.
3. Zgodnie z Polityką, ustalanie zasad wynagradzania Pracowników Towarzystwa należy do kompetencji Zarządu. Wprowadzanie nowych lub zmiany obowiązujących w Towarzystwie regulacji wewnętrznych w zakresie zasad zatrudniania i wynagradzania wymaga każdorazowo przeglądu pod kątem zgodności z Polityką w zakresie ustalania, przyznawania i wypłacania zmiennych składników wynagrodzenia osobom podlegającym Polityce.

4. Wynagrodzenie stałe Pracownika ustalane jest na podstawie stopnia odpowiedzialności, zakresu powierzonych zadań stopnia ich realizacji oraz kompetencji i doświadczenia Pracownika. Wynagrodzenie stałe jest ustalane i zapisane w umowie o pracę lub innym dokumencie potwierdzającym zasady zatrudnienia. Wysokość wynagrodzenia stałego określana jest przy uwzględnieniu konieczności prawidłowej realizacji zadań powierzonych Pracownikowi także w przypadku braku przyznania lub wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia.
5. Podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia są wyniki finansowe i niefinansowe danego Pracownika.
6. Wyniki finansowe będące podstawą określenia wynagrodzenia zmiennego ustalanego w oparciu o wskaźniki finansowe Towarzystwa lub Funduszy. Wskaźniki finansowe oparte są o następujące kryteria:
   1) w przypadku Pracownika posiadającego istotny wpływ na profil ryzyka Funduszu, w tym ryzyka dla zrównoważonego rozwoju:
      a) wynik brutto Funduszu w porównaniu do wzorca lub wyniku docelowego;
      b) wynik netto Funduszu w porównaniu do wzorca lub wyniku docelowego;
      c) wartość przychodów Towarzystwa z tytułu opłaty za zarządzanie Funduszem w części stałej lub części zmiennej;
   2) w przypadku Pracownika posiadającego istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa, w tym ryzyka dla zrównoważonego rozwoju:
      a) wynik operacyjny, wynik brutto przed opodatkowaniem lub wynik netto ze sprawozdania Towarzystwa ;
      b) wartość przychodów Towarzystwa z tytułu opłaty za zarządzanie Funduszem w części stałej lub części zmiennej;
      c) inne wskaźniki finansowe ustalane przez Towarzystwo, takie jak w szczególności poziom wykonania budżetu.
7. Dane do wyliczania wskaźników finansowych powinny pochodzić ze zaudytowanych sprawozdań finansowych odpowiednio Towarzystwa lub Funduszy. Wskaźniki określa się na podstawie danych z dwóch ostatnich lat obrotowych, a jeżeli Pracownik jest zatrudniony w Towarzystwie krócej, od momentu zatrudnienia takiego Pracownika.
8. Osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem oraz osoby pełniące funkcje związane z audytem, są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji, a ich wynagrodzenie nie może być uzależnione od wyników uzyskiwanych z kontrolowanych przez nie obszarów działalności Towarzystwa, w tym wyników uzyskanych w związku z uwzględnieniem w działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju. Struktura wynagrodzeń tych osób nie może wpływać na ich bezstronność lub tworzyć ryzyka konfliktów interesów w odniesieniu do funkcji doradczej sprawowanej przez nie na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej.
9. Wskaźniki finansowe i niefinansowe, o których mowa powyżej ustalane są z góry na dany okres rozliczeniowy (rok kalendarzowy) przez członka Zarządu odpowiedzialnego za jednostkę organizacyjną, w której Pracownik sprawuje funkcję. W przypadku członków Zarządu wskaźniki finansowe i niefinansowe ustala Rada Nadzorcza.
10. Ogólne wyniki Towarzystwa lub Funduszy, przyjmowane dla celów określenia zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników, powinny uwzględniać poziom ponoszonego ryzyka, w szczególności ryzyka płynności, ryzyka kredytowego, ryzyka koncentracji, ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, a także opierać się na zbadanych sprawozdaniach finansowych za rok obrotowy Towarzystwa lub Funduszy.

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

Rozdział 3
Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFI/II/4032/2/1/13/14/87-1/AG z dnia 4 lutego 2014 r. KNF udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 3 marca 2014 r. pod numerem RFI 955.

3. Charakterystyka Jednostek zbywanych przez Fundusz

Jednostki tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i Statutem.

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki różnych kategorii w każdym Dniu Wyceny.

Jednostki różnych kategorii danego Subfunduszu, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach. Jednostki nabyte w ramach danego Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutorów są ewidencjonowane na odrębnych Subrejestrach.

Jednostkami różnych kategorii zbywanymi przez Fundusz są:

1) Jednostki kategorii A,
2) Jednostki kategorii B,
3) Jednostki kategorii C.

które różnią się od siebie wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością opłat obciążających Aktywa Subfunduszy oraz kręgiem podmiotów uprawnionych do pośrednictwa w ich zbywaniu.

W ramach każdego Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B i C.

Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów, w tym Towarzystwa, również w ramach Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów.

Jednostki kategorii B zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.

Jednostki kategorii C zbywane są bezpośrednio przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych.

Fundusz identyfikuje Jednostki zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek, jak również ich kategorii.

Jednostki:

1) nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
2) podlegają dziedziczeniu,
3) mogą być przedmiotem zastawu.

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

1) **osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika** - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. **Od dnia 1 stycznia 2026 r.**

limit zwrotu wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika, na rzecz osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające ich wysokość, zgodnie z decyzją Towarzystwa wynosi 8.000 zł (słownie: osiemtysięcy złotych). Wypłata, o której mowa powyżej, możliwa jest wyłącznie w przypadku przedłożenia oryginałów faktur lub rachunków wystawionych na nazwisko osoby ubiegającej się o zwrot z tytułu kosztów pogrzebu, o ile nie zawierają one jakiejkolwiek adnotacji innej instytucji wskazującej, że wypłaciła ona już na podstawie przedłożonych dokumentów całość środków z tego tytułu.

Powyższy limit został ustalony, z uwzględnieniem nowej ustawowej regulacji, zgodnie z którą kwota limitu zasiłku pogrzebowego z ZUS od 1 stycznia 2026 r. ma podlegać corocznej waloryzacji od 1 marca, jeżeli wskaźnik waloryzacji będzie wyższy niż 105. Wskaźnikiem waloryzacji będzie średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem w poprzednim roku kalendarzowym, ogłoszony przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski". Oznacza to, że kwota zasiłku podwyższana będzie wskaźnikiem waloryzacji, od 1 marca roku, w którym przeprowadzana byłaby waloryzacja; tym samym zasiłek pogrzebowy z ZUS będzie przysługiwał w wysokości obowiązującej w dniu śmierci osoby, której koszty pogrzebu zostały poniesione.

Zasiłek pogrzebowy przysługuje **w wysokości obowiązującej w dniu śmierci osoby**, której koszty pogrzebu zostały poniesione, a zatem wyższy limit zwrotu wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika obowiązuje w przypadkach, kiedy **data śmierci Uczestnika przypada po dniu 1 stycznia 2026 r.**

Wobec powyższego istotna jest data śmierci Uczestnika, a nie data wystawienia faktur za pogrzeb.

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

W związku z powyższym, poniżej wskazujemy na obowiązujące w Towarzystwie szczegółowe zasady realizacji zleceń spadkowych, z których wynika następująca kolejność realizacji czynności:

a) blokada Jednostek Uczestnictwa na rzecz osoby pozostającej we wspólnocie majątkowej w wysokości 50% liczby Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na rejestrze - o ile Uczestnik pozostawał przed śmiercią w związku małżeńskim;

b) wypłata środków z tytułu kosztów pogrzebu uczestnika Funduszu;

c) wypłata środków z tytułu zapisów na wypadek śmierci (na rzecz uposażonych);

d) odkupienia i transfery spadkowe.

Przy czym, realizacja zleceń wskazanych w pkt b-c następuje według kolejności ich wpływu.

W dniu otrzymania przez Agenta Transferowego Funduszu (AT) aktu zgonu uczestnika, z informacją, że uczestnik pozostawał w związku małżeńskim lub w przypadku, kiedy uczestnik posiadał rejestr małżeński, AT winien dokonać na rejestrze zmarłego uczestnika/współuczestnika w przypadku rejestru małżeńskiego, blokady Jednostek Uczestnictwa na rzecz osoby pozostającej we wspólnocie majątkowej w wysokości 50% liczby Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na rejestrze. Czynność, o której mowa w zdaniu poprzednim, poprzedza wszelkie dalsze czynności związane z rozporządzeniami spadkiem po zmarłym Uczestniku.

Powyższe wynika z faktu, iż zasady dziedziczenia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, winny być interpretowane z uwzględnieniem zasad dziedziczenia małżonków, określonych w przepisach Kodeksu Cywilnego i przepisach Kodeksu Rodzinnego i Opiekuńczego.

Z chwilą śmierci małżonka ustaje wspólność majątkowa i majątek wspólny, do tej pory niepodzielny, przekształca się w majątek objęty współwłasnością udziałową. Każdy z małżonków co do zasady posiada połowę takiego majątku, przy czym:

- jedna połowa tego majątku wejdzie do masy spadkowej.
- drugą połowę zachowa małżonek pozostający przy życiu.

Jednak należy pamiętać, że prawo do połowy majątku wspólnego przysługuje żyjącemu małżonkowi nie na mocy dziedziczenia, ale przepisów regulujących relacje majątkowe małżonków (małżeńskie ustroje majątkowe).

Reasumując, w przypadku Uczestnika Funduszu pozostającego w związku małżeńskim objętym ustawową wspólnością majątkową, Towarzystwo złożoną dyspozycję na wypadek śmierci realizuje wyłącznie do połowy Jednostek Uczestnictwa na rejestrze zmarłego Uczestnika, w sytuacji, gdy żyjący małżonek ustanawiającego dyspozycję na wypadek śmierci pozostawał z nim (w chwili śmierci ustanawiającego) we wspólnocie majątkowej (w przypadku otrzymania takiego potwierdzenia od żyjącego małżonka).

4. Prawa Uczestników Funduszu

Na zasadach określonych w Prospekcie, Statucie i Ustawie, Uczestnikowi przysługują w szczególności następujące prawa:

1. Prawo do żądania odkupienia Jednostek po cenie wynikającej z podzielenia WANS przez liczbę Jednostek ustaloną na podstawie odpowiedniego Subrejestru Uczestników w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie;
2. Prawo do uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek;
3. Prawo do Subrejestru prowadzonego na zasadach wskazanych poniżej:
    1) Subrejestr stanowi ewidencję danych Uczestnika, oznaczoną indywidualnym numerem i obejmującą w szczególności:
        a) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;
        b) oznaczenie kategorii Jednostek Uczestnictwa;
        c) dane identyfikujące Uczestnika;
        d) liczbę Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu;
        e) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek;
        f) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki;
        g) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;
        h) informacje o zastawie lub blokadzie ustanowionej na Jednostkach;
        i) wskazanie, czy Subrejestr jest prowadzony w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.
    2) Dla Uczestnika otwiera się odrębne Subrejestry w poszczególnych Subfunduszach, odrębnie dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa;

3) Uczestnik może posiadać Subrejestry prowadzone na zasadach ogólnych oraz Subrejestry prowadzone w ramach Programów Inwestycyjnych, Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów;

4) Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Subrejestru, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki niedopełnienia przez Uczestnika tego obowiązku.

4. Prawo dostępu do dokumentów Funduszu, w tym Prospektu, w zakresie wynikającym z Ustawy;

5. Prawo do uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Subfunduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszu;

6. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, na zasadach określonych w Statucie;

7. Prawo do Zamiany Jednostek jednego Subfunduszu na Jednostki innego Subfunduszu w ramach tej samej kategorii Jednostek;

8. Prawo do transferu Jednostek na zasadach wskazanych poniżej:

   1) Transfer dokonywany jest na podstawie Zlecenia transferu;

   2) Transfer może dotyczyć wyłącznie Jednostek w ramach tego samego Subfunduszu;

   3) Transfer może nastąpić wyłącznie między dwoma Subrejestrami prowadzonymi dla tego samego Uczestnika, z zastrzeżeniem:

      a) postanowień Prospektu dotyczących transferu Jednostek z Subrejestru Małżeńskiego na Subrejestr indywidualny jednego z małżonków w przypadku zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego,

      b) przypadku, w którym spadkobierca zmarłego Uczestnika dokonuje transferu przypadających mu Jednostek z Subrejestru zmarłego Uczestnika na Subrejestr spadkobiercy,

      c) Wypłaty Transferowej z IKE, IKZE lub PPE zmarłego Uczestnika na IKE, IKZE lub PPE osoby uprawnionej w rozumieniu odpowiednich przepisów;

   4) Transfer następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia;

   5) W przypadku Zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

9. Prawo do udziału w Programach Inwestycyjnych oraz Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa, Statucie oraz umowach, regulaminach lub zasadach danego Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora, w tym prawo do udziału w IKE, IKZE lub PPE, o ile Fundusz je oferuje i zawarto odpowiednie umowy;

10. Prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach na zasadach wskazanych poniżej:

    1) Ustanowienie zastawu na Jednostkach staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Subrejestrze, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu;

2) Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem pkt 3;

3) Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z ustawą z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek.

11. Prawo do ustanowienia blokady Subrejestru na zasadach wskazanych poniżej:

1) Fundusz może dokonać na żądanie Uczestnika blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących części lub wszystkich Jednostek pozostających na Subrejestrze;

2) Blokadą mogą być objęte Jednostki we wszystkich Subfunduszach lub w Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika;

3) Jeżeli Fundusz dopuści złożenie dyspozycji blokady Jednostek o określonej wartości, a Uczestnik złoży dyspozycję takiej blokady, wówczas liczba Jednostek objętych blokadą jest zmienna i wyliczana jest w każdym Dniu Wyceny. Towarzystwo ani Fundusz nie odpowiadają za skutki spadku wartości Jednostek objętych blokadą;

4) Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji Zleceń odkupienia Jednostek, a także Zamiany i transferu Jednostek na rejestry lub Subrejestry nieobjęte blokadą. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie, chyba że co innego zastrzeżono w Zleceniu;

5) Blokada powstaje i ustaje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego Zlecenia ustanowienia lub odwołania blokady Subrejestru albo z upływem terminu określonego przez Uczestnika;

6) Od dnia złożenia Zlecenia, o którym mowa w pkt 5, do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady, nie może upłynąć więcej niż 7 (siedem) dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności;

7) W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań Uczestnika na Jednostkach może zostać ustanowiona blokada nieodwołalna, która może być odwołana wyłącznie za zgodą osoby trzeciej wskazanej w Zleceniu, której Uczestnik udziela równocześnie pełnomocnictwa do składania Zleceń odkupienia Jednostek objętych blokadą;

8) W celu ustanowienia blokady, o której mowa w pkt 7, Uczestnik:

a) składa Zlecenie ustanowienia blokady nieodwołalnej,

b) udziela pełnomocnictwa do składania Zleceń odkupienia Jednostek objętych blokadą,

c) określa formę wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek objętych blokadą nieodwołalną;

9) Pełnomocnictwo, o którym mowa w pkt 8 lit. b:

a) nie uprawnia do udzielania dalszych pełnomocnictw,

b) nie może być odwołane przez Uczestnika w okresie obowiązywania blokady,

c) nie wygasa z chwilą śmierci Uczestnika,

d) wiąże się z odwołaniem na czas obowiązywania blokady wszelkich innych pełnomocnictw do Subrejestru objętego blokadą;

10) Blokada, o której mowa w pkt 7, wygasa w wyniku:

a) złożenia przez pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8 lit. b, Zlecenia odwołania blokady, lub

b) złożenia przez Uczestnika zlecenia odwołania blokady przy jednoczesnym przedłożeniu:

- pisemnej zgody pełnomocnika, którym mowa w pkt 8 lit. b, na odwołanie blokady z podpisem poświadczonym przez Dystrybutora, Przedstawiciela lub inną osobę upoważnioną przez Fundusz albo z podpisem poświadczonym notarialnie, lub
- orzeczenia sądu ustalającego wygaśnięcie lub nieważność wierzytelności zabezpieczonej blokadą;

11) Odwołanie blokady w wyniku zdarzeń, o których mowa w pkt 10, jest równoznaczne z odwołaniem dyspozycji Uczestnika, o których mowa w pkt 8 lit. a-c;

12) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem Zlecenia odkupienia Jednostek, złożonego przez pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8 lit. b;

12. Prawo do udzielenia pełnomocnictwa na zasadach wskazanych poniżej:

1) Z zastrzeżeniem możliwości technicznych rejestrowania pełnomocnictw przez Fundusz, Uczestnik może udzielić pełnomocnictwa ogólnego do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek albo pełnomocnictwa rodzajowego do dokonania określonej czynności związanej z uczestnictwem w Funduszu;

2) Pełnomocnictwo ogólne obejmuje umocowanie do czynności zwykłego zarządu. Do czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu potrzebne jest pełnomocnictwo określające ich rodzaj;

3) Uczestnik może ustanowić nie więcej niż 4 (czterech) pełnomocników do danego Subfunduszu;

4) Z zastrzeżeniem pkt 5, pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W przypadku pełnomocnictwa wystawionego za granicą Fundusz może wyrazić zgodę na zarejestrowanie pełnomocnictwa z podpisem poświadczonym przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na zarejestrowanie pełnomocnictwa sporządzonego w języku obcym. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika;

5) Fundusz może dopuścić udzielenie pełnomocnictwa za pomocą elektronicznych nośników informacji, w zakresie i na zasadach określonych na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu;

6) W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo

dyplomatyczne, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r., wymóg taki spełnia pełnomocnictwo poświadczone „apostille";

7) Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu przyjęcia odpowiedniego Zlecenia przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od dnia złożenia Zlecenia, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, w szczególności nieprawidłowego Zlecenia;

8) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za skutki realizacji Zleceń złożonych przez pełnomocnika ani złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika;

9) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody powstałe w związku z realizacją Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

13. Prawo do ustanowienia osoby uposażonej na zasadach wskazanych poniżej:

1) Uczestnik ma prawo wskazania Funduszowi w pisemnej dyspozycji jednej osoby do 100% wartości rejestru, z zastrzeżeniem obowiązującego limitu* oraz części przeznaczonej dla współmałżonka pozostającego przy życiu z tytułu pozostawania we wspólnocie majątkowej małżeńskiej, która w razie śmierci Uczestnika może złożyć żądanie odkupienia przez Fundusz Jednostek zapisanych w Subrejestrach tego Uczestnika, a następnie wypłacenia kwoty uzyskanej z tego odkupienia;

** do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika*

2) Odkupienie, o którym mowa w pkt 1, może dotyczyć Jednostek do łącznej wartości nie wyższej niż maksymalna wartość określona w Ustawie oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika. W przypadku IKE, IKZE oraz PPE odkupienie może dotyczyć wszystkich Jednostek posiadanych przez Uczestnika na Subrejestrach w ramach odpowiednio IKE, IKZE lub PPE, chyba że właściwe przepisy prawa przewidują w tym zakresie dodatkowe ograniczenia;

3) Prawo ustanowienia osoby uposażonej nie dotyczy Jednostek zapisanych w Subrejestrze Małżeńskim;

4) Dyspozycja, o której mowa w pkt 1, może być w każdym czasie zmieniona lub odwołana;

5) Wypłata środków osobie wskazanej w dyspozycji, o której mowa w ust. 1, dokonywana jest na podstawie złożonego przez tę osobę żądania, po przedłożeniu dokumentu poświadczającego tożsamość tej osoby, a także aktu zgonu Uczestnika w oryginale, kopii poświadczonej notarialnie lub za zgodą Funduszu poświadczonej przez inny podmiot;

14. Prawo do otwarcia Subrejestru Małżeńskiego na zasadach wskazanych poniżej:

1) Fundusz może podjąć decyzję o oferowaniu wspólnych Subrejestrów dla współmałżonków (zwanych dalej Subrejestrami Małżeńskimi), o czym Fundusz poinformuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu. W takim wypadku do Subrejestrów Małżeńskich stosuje się postanowienia poniższe;

2) Dla małżonków może zostać otwarty Subrejestr Małżeński, pod warunkiem, że pozostają oni w ustroju ustawowej wspólności majątkowej;

3) W celu otwarcia Subrejestru Małżeńskiego wymagane jest złożenie przez oboje małżonków działających łącznie zgodnego oświadczenia, że:

   a) pozostają w ustroju ustawowej wspólności majątkowej, w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu,

   b) wszystkie Jednostki na Subrejestrze Małżeńskim będą wchodziły w skład majątku wspólnego,

   c) akceptują zasady prowadzenia Subrejestru Małżeńskiego,

   d) wyrażają zgodę na składanie przez każde z małżonków, działające samodzielnie, Zleceń dotyczących Subrejestru Małżeńskiego, w tym odkupienia części lub całości Jednostek zapisanych na Subrejestrze Małżeńskim, blokady Subrejestru Małżeńskiego, zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego, a także na odbiór środków pieniężnych z odkupienia w sposób wskazany przez jednego z małżonków, chyba że obowiązujące przepisy prawa, Statut lub Prospekt wymagają łącznego działania obojga małżonków,

   e) wyrażają zgodę na realizację Zleceń w kolejności wynikającej z zasad ogólnych, chyba że drugi z małżonków powiadomi o swoim sprzeciwie w taki sposób, że Fundusz mógł się z nim zapoznać nie później niż w chwili złożenia Zlecenia,

   f) zobowiązują się do niezwłocznego powiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej lub jej ograniczeniu w zakresie dotyczącym Subrejestru Małżeńskiego oraz należytego udokumentowania tego faktu;

4) Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Subrejestrze Małżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne oświadczenie obojga małżonków. Odwołanie pełnomocnictwa następuje przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków;

5) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za skutki realizacji Zleceń złożonych przez każde z małżonków lub ich pełnomocników ani złożenia przez nich sprzecznych Zleceń;

6) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody powstałe w związku z realizacją Zleceń składanych po ustaniu wspólności majątkowej lub jej ograniczeniu w zakresie dotyczącym Subrejestru Małżeńskiego, jeśli Fundusz nie został powiadomiony o tym ustaniu lub ograniczeniu;

7) W ramach Subrejestrów Małżeńskich Zlecenia realizowane będą w kolejności przyjętej dla Subrejestrów prowadzonych na zasadach ogólnych, chyba że jeden z małżonków najpóźniej w chwili składania Zlecenia przez drugiego małżonka zgłosi swój sprzeciw. W takiej sytuacji Zlecenie będzie zrealizowane wyłącznie pod warunkiem zgodnego oświadczenia obojga małżonków;

8) Nie jest możliwe dokonywanie Zamiany między Subrejestrem Małżeńskim a rejestrami lub Subrejestrami indywidualnymi;

9) Zamknięcie Subrejestru Małżeńskiego następuje w przypadku ustania wspólności majątkowej (w szczególności w wyniku śmierci jednego ze współmałżonków, rozwodu, unieważnienia małżeństwa, wyłączenia wspólności na mocy umowy między małżonkami lub orzeczenia sądu) lub ograniczenia wspólności majątkowej w zakresie dotyczącym Subrejestru Małżeńskiego;

10) Zamknięcie Subrejestru Małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów potwierdzających wystąpienie zdarzenia, o którym mowa w pkt 9, lecz nie później niż w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych od dnia ich złożenia, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności;

11) W przypadku zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego w wyniku śmierci jednego z małżonków, połowa salda Jednostek zgromadzonych na Subrejestrze Małżeńskim przypada pozostałemu przy życiu małżonkowi, który może złożyć Zlecenie odkupienia przypadających mu Jednostek lub ich transferu na swój Subrejestr indywidualny, prowadzony na zasadach ogólnych. Nie uchybia to możliwości przyznania pozostałemu przy życiu małżonkowi, jako spadkobiercy zmarłego Uczestnika, części lub całości pozostałych Jednostek zapisanych na Subrejestrze Małżeńskim;

12) W przypadku zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego w wyniku zdarzeń innych niż śmierć jednego z małżonków, saldo Jednostek dzieli się po połowie, chyba że co innego wynika z treści umowy między małżonkami lub orzeczenia sądu. Każdy z małżonków może złożyć zlecenie odkupienia przypadających mu Jednostek lub ich transferu na swój Subrejestr indywidualny, prowadzony na zasadach ogólnych;

13) Nie ma możliwości otwarcia Subrejestru Małżeńskiego w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora chyba że z regulaminu lub zasad uczestnictwa w danym Programie Inwestycyjnym, Programie Inwestycyjnym Dystrybutora wynika co innego;

14) Potwierdzenia zleceń będą wysyłane w postaci elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany przez małżonków lub, na ich wniosek w postaci papierowej na adres korespondencyjny wskazany przez małżonków, a w przypadku niewskazania adresu do korespondencji, na adres zamieszkania jednego z małżonków;

15) W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania małżonkom potwierdzenia, o którym mowa w pkt. 14) powyżej, w postaci elektronicznej, przekazuje małżonkom potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku przez małżonków.

15. Prawo do udziału w Funduszu przez osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, na zasadach wskazanych poniżej:

1) W przypadku osoby fizycznej posiadającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Subfunduszu mogą być wykonywane przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego;

2) W przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Subfunduszu mogą być wykonywane przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego;

3) Zamiana Subfunduszy o wyższym stopniu ryzyka na Subfundusze o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość Zamiany;

4) Zgoda na złożenie żądania odkupienia Jednostek przez osobę fizyczną posiadającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć

jednorazowego żądania lub wielokrotnych żądań, w zakresie w jakim wartość jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu mieścić się będzie w ustalonej kwocie zwykłego zarządu. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia Prospektu dotyczące pełnomocnictwa;

5) W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej posiadającej ograniczoną zdolność prawną do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u Dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego;

6) Towarzystwo lub Dystrybutor może określić kwotę, powyżej której uznaje zlecenie za przekraczające czynność zwykłego zarządu;

Za czynności dokonywane w ramach **zwykłego zarządu uważa się <u>jednorazową</u> wypłatę, nieprzekraczającą kwoty równej przeciętnemu miesięcznemu wynagrodzeniu w sektorze przedsiębiorstw, bez wypłat nagród z zysku określonych dla minionego roku kalendarzowego,** ogłaszanemu przez Prezesa GUS, za miesiąc poprzedzający miesiąc, w którym jest dokonywane odkupienie;

Wypłata z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez przedstawiciela ustawowego na rzecz osób nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, **<u>przewyższająca ww. kwotę,</u>** możliwa jest wyłącznie w przypadku – przedłożenia **zgody sądu na dokonanie czynności przekraczającej zakres zwykłego zarządu.**

Wypłata z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez pełnomocnika, **<u>przewyższająca ww. kwotę,</u>** możliwa jest wyłącznie w przypadku **–** przedłożenia **pełnomocnictwa określającego rodzaj czynności.**

16. Prawo do składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, na zasadach wskazanych poniżej:

    1) Uczestnik może składać Zlecenia za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności faksem, telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie. O fakcie i zakresie oferowania takiej możliwości Fundusz informuje Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu, lub za pośrednictwem Dystrybutorów;

    2) Warunkiem składania Zleceń w formie, o której mowa w pkt 1, jest złożenie przez Uczestnika oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych i przyjęciu tych warunków. Warunki nie mogą ograniczać praw Uczestników ani odpowiedzialności Funduszu wynikającej z przepisów prawa i Statutu;

    3) Fundusz lub Dystrybutor ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji złożonej za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych w przypadku nieprawidłowego działania urządzenia, za pomocą którego przekazywane lub rejestrowane są dane, a także w przypadku uzasadnionych wątpliwości co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie;

    4) Dokumentacja Zleceń, składanych przez Uczestników za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, jest przechowywana dla celów dowodowych przez czas określony odpowiednimi przepisami prawa.

17. Prawo do otrzymania potwierdzenia transakcji na zasadach wskazanych poniżej:

1) Każdorazowo po dokonaniu zbycia, odkupienia, lub Zamiany Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach;

2) Potwierdzenie określa w szczególności:

   a) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer Subrejestru,

   b) datę sporządzenia,

   c) nazwę Funduszu i nazwę Subfunduszu,

   d) liczbę i wartość Jednostek będących przedmiotem transakcji,

   e) liczbę Jednostek Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu transakcji,

   f) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany;

3) Fundusz przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci elektronicznej, na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dla swojej ważności nie wymagają pieczęci ani podpisu osoby sporządzającej taki dokument;

4) W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia, o którym mowa w pkt 1) powyżej, w postaci elektronicznej, przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku przez Uczestnika;

5) Potwierdzenia będą wysyłane niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni od momentu zaistnienia zdarzenia powodującego konieczność ich wysłania, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności;

6) Regulaminy, umowy lub zasady uczestnictwa w Programach Inwestycyjnych, Programach Inwestycyjnych Dystrybutora mogą przewidywać przekazywanie potwierdzeń w innych terminach i formie;

7) Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Subrejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek, liczba ta będzie podawana do 4 (czterech) miejsc po przecinku;

8) Uczestnikom gromadzącym środki na IKE lub IKZE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE lub IKZE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę Jednostek przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE;

9) Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz, Dystrybutora lub Agenta Transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

18. Prawo do otrzymania dodatkowego świadczenia na zasadach wskazanych poniżej:

    1) Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania w Jednostki Uczestnictwa środków w wysokości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych oraz utrzymania tej inwestycji przez okres

co najmniej 1 miesiąca, Towarzystwo może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne (zwane dalej „Świadczeniem”);

2) Warunkiem przyznania Świadczenia jest:

   a) zawarcie przez Uczestnika umowy z Towarzystwem (zwanej dalej „Umową o Świadczenie”) oraz dokonywanie przez Uczestnika wyłącznie wpłat bezpośrednich na rachunek Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora, chyba że Umowa o Świadczenie stanowi inaczej,

   b) posiadanie takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu, aby średnia wartość Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była wyższa lub równa niż określona zgodnie z zasadami określonymi w Umowie o Świadczenie równowartość 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

3) Wysokość Świadczenia ustalana jest w Umowie o Świadczenie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem przypadająca na Jednostki tego Subfunduszu posiadane przez Uczestnika w danym okresie rozliczeniowym;

4) Świadczenie przekazywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek danego Subfunduszu za kwotę należnego Świadczenia, chyba że Umowa o Świadczenie przewiduje przekazywanie Świadczenia w formie pieniężnej na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy;

5) Realizacja Świadczenia następuje nie później niż w terminie 14 dni po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego, chyba że Umowa o Świadczenie przewiduje inny termin;

6) Świadczenie może także przysługiwać w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora o ile przewiduje to odpowiednia umowa, regulamin lub zasady danego Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora;

7) W zakresie nieuregulowanym w pkt 1-6 zasady naliczania, wysokość i sposoby przekazywania Świadczenia określa Umowa o Świadczenie;

8) Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zawarcie Umowy o Świadczenie.

20. Prawo do uczestniczenia w zgromadzeniu uczestników.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki

5.1 Informacje ogólne

Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych. Wartość wpłat do jednego Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000.000 (jeden milion) złotych.

Wpłaty do Funduszu zbierane były w drodze zapisów na Jednostki Amundi Subfunduszu Akcyjnego, Amundi Subfunduszu Obligacji, Amundi Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, Amundi Subfunduszu Zrównoważonego oraz Amundi Subfunduszu Ostrożny Inwestor. Zapis na Jednostki jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Do skutecznego otworzenia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości wskazanej powyżej do wszystkich wskazanych wyżej Subfunduszy.

Opłata manipulacyjna od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki nie będzie pobierana.

5.2 Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki

Zapisy na Jednostki będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa.

Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Subfunduszy są Towarzystwo oraz akcjonariusze Towarzystwa, a także inne osoby fizyczne, prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, nie wcześniej jednak, niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w pkt 5.1.

5.3 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów

Wpłaty do Funduszu będą wnoszone w formie pieniężnej, w walucie polskiej. Cena Jednostki objętej zapisami wynosi 100 (sto) złotych. Minimalna wartość zapisu wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych.

Podmiot zapisujący się na Jednostki zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty na Jednostki przyjmowane będą wyłącznie w formie przelewu na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo. Wpłaty na Jednostki będą gromadzone na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza odrębnie w odniesieniu do danego Subfunduszu. Za termin dokonania wpłaty uznaje się dzień uznania wskazanego wyżej rachunku.

Podmiot zapisujący się na Jednostki, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty na Jednostki, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty.

Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.

5.4 Wskazanie terminu przydziału Jednostek

Towarzystwo przydziela Jednostki w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek przypadających za dokonaną wpłatę na Jednostki danego Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

Przydział Jednostek nastąpi według wartości początkowej Jednostki, wynoszącej 100 (sto) złotych.

5.5 Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza

Nieprzydzielenie Jednostek może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki lub niezebraniem wpłat w minimalnej wysokości.

W przypadku nieprzydzielenia Jednostek z powodu nieważności zapisu na Jednostki, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

W przypadku niezebrania wpłat w minimalnej wysokości, Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu w ramach zapisów, powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów. Kwota odsetek zostanie

pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

5.6 Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Wartość wpłat do nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000.000 (jeden milion) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostaje utworzony.

5.7 Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 5.6.

Nieprzydzielenie Jednostek może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki lub niezebraniem wpłat w minimalnej wysokości.

W przypadku nieprzydzielenia Jednostek z powodu nieważności zapisu na Jednostki, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

W przypadku niezebrania wpłat w minimalnej wysokości, Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu w ramach zapisów, powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów. Kwota odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

6. Sposób i szczegółowe warunki

6.1. zbywania Jednostek

Z zastrzeżeniem postanowień pkt 7 dotyczących zawieszania zbywania Jednostek, Fundusz zbywa Jednostki w każdym Dniu Wyceny.

Zlecenie nabycia Jednostek składa się po otwarciu Subrejestru lub po zawarciu umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora. Wraz ze zleceniem nabycia przekazuje się środki pieniężne przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym, właściwy dla danej kategorii Jednostek. W przypadku dokonywania wpłaty bezpośredniej, dokument wpłaty bezpośredniej stanowi zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

Zlecenie otwarcia Subrejestru składane jest na formularzu ustalonym przez Fundusz lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest Zlecenie. Zlecenie takie może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, innego niż Towarzystwo Dystrybutora lub Przedstawiciela. Zlecenie złożone w formie innej niż określona w obowiązującym formularzu może zostać odrzucone.

Podmiot przyjmujący Zlecenie otwarcia Subrejestru może być obowiązany do identyfikacji i weryfikacji tożsamości Uczestnika, w szczególności poprzez pozyskanie danych określonych w Ustawie o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy. W takim przypadku brak podania odpowiednich danych może być podstawą odrzucenia zlecenia.

Ponadto podmiot przyjmujący Zlecenie otwarcia Subrejestru wymaga złożenia pod rygorem odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych oświadczeń, oświadczenia o rezydencji podatkowej dla potrzeb związanych z realizacją obowiązków nałożonych na Towarzystwo i Fundusz wynikających z postanowień ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS) oraz postanowień ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej

Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia. Brak złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, lub odmowa jego złożenia może być podstawą odrzucenia zlecenia.

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

Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nieotrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.

W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub osób działających w jego imieniu, podmiot przyjmujący Zlecenie otwarcia Subrejestru może żądać okazania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem Subrejestru, także w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

W przypadku, gdy Towarzystwo udostępnia formularz Zlecenia na stronie internetowej wraz z opisem sposobu składania takiego Zlecenia, możliwe jest złożenie Zlecenia otwarcia Subrejestru korespondencyjnie, poprzez przesłanie na adres Towarzystwa Zlecenia zgodnego z formularzem udostępnionym przez Towarzystwo. W takim przypadku za datę złożenia Zlecenia uznaje się datę wpływu do Towarzystwa. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika do przesłania dokumentu Zlecenia. Fundusz może zażądać przesłania kopii, poświadczonych notarialnie lub w innej formie zaakceptowanej przez Fundusz, dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub osób działających w jego imieniu.

Fundusz może dopuścić otwarcie Subrejestru na podstawie Zlecenia złożonego za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności faksem, telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie zgodnie z punktem 4.17 powyżej.

Zlecenie nabycia składa się nie wcześniej niż wraz z otwarciem Subrejestru, poprzez wpłatę środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym, Programem Inwestycyjnym Dystrybutora, właściwy dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Regulamin, umowa lub zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym, Programie Inwestycyjnym Dystrybutora mogą przewidywać inne zasady składania Zlecenia nabycia.

Zbycie Jednostek następuje na podstawie Zlecenia nabycia, z chwilą wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Otwarcie Subrejestru a także zbycie Jednostek przez Fundusz może ponadto nastąpić w wyniku dokonania wpłaty bezpośredniej na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Subfunduszu, jeżeli dany podmiot jest już Uczestnikiem Funduszu w innym Subfunduszu lub uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo. Dopuszcza się możliwość dokonywania wpłat bezpośrednich na nabycie wszystkich kategorii Jednostek.

W przypadku nabycia Jednostek w wyniku Zamiany za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków na odpowiedni rachunek Funduszu związany z Subfunduszem, którego Jednostki są przedmiotem nabycia w ramach Zamiany.

Z zastrzeżeniem zdania drugiego, kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek w ramach danego Subrejestru nie może być niższa niż 500 (pięćset) złotych w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz nie niższa niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, a kwota kolejnych wpłat na nabycie Jednostek kategorii A oraz Jednostek kategorii B w ramach danego Subrejestru nie może być niższa niż 100 (sto) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek kategorii A nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek kategorii C nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu w celu nabycia Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B lub Jednostek kategorii C, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek danej kategorii tego Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki w każdym Dniu Wyceny.

Liczbę nabytych Jednostek ustala się pomniejszając kwotę otrzymanej wpłaty o kwotę opłaty manipulacyjnej naliczonej od kwoty wpłaty zgodnie z obowiązującą stawką opłaty, a następnie dzieląc uzyskaną w ten sposób kwotę netto przez WANSJU obowiązującą dla odpowiedniego Dnia Wyceny dla danej kategorii Jednostek.

Zbycie Jednostek następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych po dokonaniu wpłaty na te Jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania Jednostek.

W przypadku pierwszego nabycia Jednostek przez Uczestnika, który nie posiada jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, wpłata może być dokonana wyłącznie z rachunku bankowego Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z innego rachunku.

Dokonując wpłaty w tytule przelewu należy wskazać następujące dane:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL (lub data urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL), imię i nazwisko oraz wyraz „Otwarcie” w przypadku pierwszej wpłaty lub numer Subrejestru w przypadku kolejnej wpłaty,

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwa (firma), REGON oraz wyraz „Otwarcie” w przypadku pierwszej wpłaty lub numer Subrejestru w przypadku kolejnej wpłaty.

W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane prawidłowe lub jednoznaczne informacje, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zbycia Jednostek w sposób odpowiadający oczekiwaniom Uczestnika. Jeżeli mimo to nie będzie możliwe ustalenie, na którym Subrejestrze powinny być zapisane Jednostki, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może na koszt Uczestnika dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z już otwartych Subrejestrów tego Uczestnika. W przypadku opisanym powyżej Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za zbycie Jednostek w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika, za ewentualne opóźnienie wynikłe z nieprawidłowego opisu przelewu ani za odrzucenie wpłaty.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszej wpłaty inwestor nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie Subrejestru, a posiada już otwarty Subrejestr w danym Subfunduszu, wpłata zostanie przypisana do już istniejącego Subrejestru. W przypadku gdy Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr, wpłata zostanie przypisana do Subrejestru prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

W przypadku, gdy po otwarciu Subrejestru przez okres co najmniej 6 miesięcy nie dokonano nabycia Jednostek na tym Subrejestrze lub na otwartym Subrejestrze w wyniku dokonania odkupienia brak jest Jednostek przez okres co najmniej 6 miesięcy, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego Subrejestru bez konieczności informowania Uczestnika.

Umowy, regulaminy lub zasady uczestnictwa w Programach Inwestycyjnych, Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów mogą wprowadzać odrębne szczegółowe zasady otwierania Subrejestru lub zbywania Jednostek w ramach danego Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

W związku z obowiązkiem stosowania środków ograniczających wprowadzonych na mocy Rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie **(Rozporządzenie nr 833/2014)** oraz na mocy Rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy **(Rozporządzenie nr 765/2006)**, **po dniu 12 kwietnia 2022 r.** zakazane jest zbywanie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa:

- jakimkolwiek obywatelom **rosyjskim** lub jakimkolwiek osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji;
- jakimkolwiek obywatelom **białoruskim** lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.

Powyższych ograniczeń **nie stosuje się do:**

- obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii – w przypadku obywateli **rosyjskich**, osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji;
- obywateli państwa członkowskiego i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim – w przypadku obywateli **białoruskich**, osób fizycznych zamieszkałych w Białorusi lub osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Białorusi.

Powyższe dotyczy także realizacji Zamian.

W celu weryfikacji wskazanych przesłanek, wyłączających stosowanie powyższych restrykcji, Towarzystwo jest uprawnione do **wstrzymania zlecenia** do czasu dostarczenia przez Klienta (lub Dystrybutora) dokumentów potwierdzających posiadanie obywatelstwa państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub zezwolenia na pobyt czasowy lub stały w takim państwie.

Przepisy sankcyjne nakładają m.in. obowiązek zamrażania środków finansowych (funduszy) oraz zasobów gospodarczych osób fizycznych, osób prawnych, podmiotów lub organow określonych w wykazach stanowiących załączniki do rozporządzeń **(art. 2**

ust. 1 Rozporządzenia nr 765/2006 i art. 2 ust. 1 rozporządzenia Rady (UE) nr 269/2014 z dnia 17 marca 2014 r. w sprawie środków ograniczających w odniesieniu do działań podważających integralność terytorialną, suwerenność i niezależność Ukrainy lub im zagrażających **(Rozporządzenie nr 269/2014).**

W związku z powyższym, Towarzystwo stale monitoruje sytuację oraz podejmuje natychmiastowe działania pod kątem identyfikacji osób i podmiotów, którzy zostali umieszczeni w wykazach do rozporządzeń sankcyjnych oraz na *polskiej liście sankcyjnej*, prowadzonej przez ministra właściwego do spraw wewnętrznych i publikowanej w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej ministra właściwego do spraw wewnętrznych, stosownie do przepisów ustawy z dnia 13 kwietnia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego („ustawa sankcyjna").

W przypadku nałożenia przez właściwe organy innych sankcji odnoszących się do inwestowania w fundusze inwestycyjne, będą one realizowane przez Fundusz, zgodnie z ich brzmieniem.

6.2. odkupywania Jednostek

Z zastrzeżeniem postanowień pkt 9 dotyczących zawieszania odkupywania Jednostek, Fundusz odkupuje Jednostki od Uczestników w każdym Dniu Wyceny. Z chwilą odkupienia Jednostki umarzane są z mocy prawa.

Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki na podstawie złożonego przez Uczestnika Zlecenia odkupienia, składanego na formularzu ustalonym przez Fundusz lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest Zlecenie. Zlecenie takie może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, innego niż Towarzystwo Dystrybutora lub Przedstawiciela. Zlecenie złożone w formie innej niż określona w obowiązującym formularzu może zostać odrzucone. W wyniku odkupienia Uczestnik otrzymuje kwotę wynikającą z WANSJU właściwej dla odkupywanej kategorii Jednostek Uczestnictwa ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie. Kwota ta, w przypadku Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii może zostać pomniejszona o opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana, oraz w przypadku wszystkich kategorii Jednostek o kwotę naliczonego i pobranego podatku dochodowego, o ile przepisy prawa obligują Fundusz do pobrania takiego podatku.

W przypadku, gdy Towarzystwo udostępnia formularz Zlecenia na stronie internetowej wraz z opisem sposobu składania takiego Zlecenia, możliwe jest złożenie Zlecenia odkupienia korespondencyjnie, poprzez przesłanie na adres Towarzystwa Zlecenia zgodnego z formularzem udostępnionym przez Towarzystwo. W takim przypadku za datę złożenia Zlecenia uznaje się datę wpływu do Towarzystwa. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika do przesłania dokumentu Zlecenia. Fundusz może zażądać przesłania kopii, poświadczonych notarialnie lub w innej formie zaakceptowanej przez Fundusz, dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub osób działających w jego imieniu.

Fundusz może dopuścić odkupienie na podstawie Zlecenia złożonego za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności faksem, telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie zgodnie z punktem 4.17 powyżej.

Regulamin, umowa lub zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym, Programie Inwestycyjnym Dystrybutora mogą przewidywać inne zasady składania Zlecenia odkupienia. W szczególności dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek w ramach IKE, IKZE i PPE, w tym dyspozycje Zwrotu, Częściowego Zwrotu, Wypłaty, Wypłaty Transferowej, są realizowane na zasadach i w terminach wskazanych w odpowiedniej umowie, zgodnie z przepisami właściwych ustaw.

Odkupienie Jednostek następuje z chwilą wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek odkupionych od Uczestnika i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek.

Odkupienie Jednostek następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek.

W ramach Subrejestru Jednostki będą odkupywane w ten sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki nabyte najwcześniej (FIFO).

Zlecenie odkupienia powinno wskazywać numer Subrejestru, z którego ma nastąpić odkupienie, oraz:

a) liczbę Jednostek, które mają podlegać odkupieniu lub wskazanie, że odkupienie ma dotyczyć wszystkich Jednostek z danego Subrejestru, lub

b) kwotę brutto, która ma być uzyskana w wyniku odkupienia.

Jeżeli Zlecenie dotyczy odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek, Uczestnik w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek przez WANSJU oraz pomniejszenia kwoty brutto o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana.

Jeżeli Zlecenie dotyczy odkupienia Jednostek, w wyniku którego uzyskana zostanie określona kwota brutto, liczba odkupionych Jednostek zostanie ustalona poprzez podzielenie wskazanej w Zleceniu kwoty brutto przez WANSJU. Uczestnik w wyniku odkupienia otrzyma kwotę ustaloną w powyższy sposób, pomniejszoną o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana.

Ponadto, kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika może być niższa od kwoty brutto odkupienia, w wyniku naliczenia i pobrania podatku dochodowego, o ile przepisy prawa obligują Fundusz do pobrania takiego podatku.

Jeżeli Uczestnik w Zleceniu nie wskazał Subrejestru, z którego ma nastąpić odkupienie, Fundusz odkupuje Jednostki z Subrejestru prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

W przypadku, gdy w Zleceniu odkupienia nie zostaną podane prawidłowe lub jednoznaczne informacje, Fundusz dołoży należytej staranności w celu odkupienia Jednostek w sposób odpowiadający oczekiwaniom Uczestnika. Jeżeli mimo to nie będzie możliwe ustalenie prawidłowej treści Zlecenia, Zlecenie może zostać odrzucone. W przypadku opisanym powyżej Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odkupienie Jednostek w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika, za ewentualne opóźnienie wynikłe z nieprawidłowego Zlecenia ani za odrzucenie Zlecenia.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę Jednostek niż liczba Jednostek na danym Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek na danym Subrejestrze, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki na danym Subrejestrze.

Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia wartość pozostałych na Subrejestrze Jednostek spadłaby poniżej 50 (pięćdziesięciu) złotych, przyjmuje się, że Zlecenie dotyczy odkupienia wszystkich Jednostek na danym Subrejestrze. Złożenie Zlecenia odkupienia oznacza zgodę na odkupienie wszystkich Jednostek w takim przypadku.

Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie Zlecenia stałego lub okresowego odkupienia, wskazującego warunki i terminy realizacji Zlecenia.

6.3. Konwersji Jednostek na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego oraz wysokość opłat z tym związanych

Jednostki nie mogą być przedmiotem Zlecenia Konwersji na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo.

6.4. wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek lub wypłat dochodów Subfunduszu

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek, przez złożenie polecenia przelewu wyłącznie na rachunek bankowy należący do Uczestnika wskazany w Subrejestrze lub w Zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem przypadków wypłaty przedstawicielowi ustawowemu Uczestnika w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osobie trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.

W ramach Programów Inwestycyjnych, Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów Fundusz może dokonać wypłaty w innej formie, o ile stanowi tak właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa.

Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty z tytułu odkupienia nastąpiła nie później niż w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych po dokonaniu wpisu do Subrejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek, chyba że opóźnienie dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności.

W przypadku, gdy obowiązujące przepisy prawa nakładają na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek potrącenia określonych kwot z kwoty z tytułu odkupienia, w szczególności w związku z naliczeniem i pobraniem należnego podatku, Fundusz dokona wypłaty po potrąceniu wymaganych kwot.

Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

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

Jednostki mogą być przedmiotem Zlecenia Zamiany na Jednostki innego Subfunduszu. Możliwe jest dokonywanie zamiany Jednostek Uczestnictwa wyłącznie w ramach tej samej kategorii.

Fundusz dokonuje Zamiany w każdym Dniu Wyceny. Zamiana następuje w oparciu o WANSJU Subfunduszu, z którego dokonywana jest Zamiana, oraz WANSJU Subfunduszu, do którego następuje Zamiana, ustalone w Dniu Wyceny, w którym dokonywana jest Zamiana. W przypadku Zlecenia Zamiany nabycie Jednostek w Subfunduszu docelowym następuje po wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia z rachunku Subfunduszu źródłowego na rachunek Subfunduszu docelowego.

Fundusz dokonuje Zamiany na podstawie złożonego przez Uczestnika Zlecenia Zamiany, składanego na formularzu ustalonym przez Towarzystwo lub innego niż Towarzystwo Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest Zlecenie. Zlecenie takie może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, innego niż Towarzystwo Dystrybutora lub Przedstawiciela. Zlecenie złożone w formie innej niż określona w obowiązującym formularzu może zostać odrzucone.

W przypadku, gdy Towarzystwo udostępnia formularz Zlecenia na stronie internetowej wraz z opisem sposobu składania takiego Zlecenia, możliwe jest złożenie Zlecenia Zamiany korespondencyjnie, poprzez przesłanie na adres Towarzystwa Zlecenia zgodnego z formularzem udostępnionym przez Towarzystwo. W takim przypadku za datę złożenia Zlecenia uznaje się datę wpływu do Towarzystwa. Towarzystwo ani

Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika do przesłania dokumentu Zlecenia. Fundusz może zażądać przesłania kopii, poświadczonych notarialnie lub w innej formie zaakceptowanej przez Fundusz, dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub osób działających w jego imieniu.

Fundusz może dopuścić Zamianę na podstawie Zlecenia złożonego za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności faksem, telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie zgodnie z punktem 4.17 powyżej.

W ramach Programów Inwestycyjnych, Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów, Zlecenia Zamiany realizowane są na zasadach określonych w Prospekcie, chyba że Regulamin, umowa lub zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym, Programie Inwestycyjnym Dystrybutorów przewidują inne zasady składania Zlecenia Zamiany.

Zamiana następuje z chwilą wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek nabytych przez Uczestnika.

Minimalna wartość Zlecenia Zamiany wynosi 100 (sto) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych, Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów wartość Zlecenia Zamiany nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Zamiana następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek.

Zlecenie Zamiany powinno wskazywać numer Subrejestru, z którego ma nastąpić Zamiana, oraz:

a) liczbę Jednostek, które mają podlegać Zamianie lub wskazanie, że Zamiana ma dotyczyć wszystkich Jednostek z danego Subrejestru, lub

b) kwotę brutto, która ma być uzyskana w wyniku odkupienia w ramach Zamiany.

Jeżeli Zlecenie dotyczy Zamiany wszystkich lub określonej liczby Jednostek, na nabycie Jednostek innego Subfunduszu zostanie przeznaczona kwota wynikająca z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek przez WANSJU oraz pomniejszenia kwoty brutto o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany, o ile jest ona pobierana.

Jeżeli Zlecenie dotyczy Zamiany Jednostek, w wyniku którego uzyskana zostanie określona kwota brutto, liczba Jednostek podlegających Zamianie zostanie ustalona poprzez podzielenie wskazanej w Zleceniu kwoty brutto przez WANSJU. Na nabycie Jednostek innego Subfunduszu zostanie przeznaczona kwota ustalona w powyższy sposób, pomniejszona o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany, o ile jest ona pobierana.

Jeżeli Uczestnik w Zleceniu nie wskazał Subrejestru, z którego ma nastąpić Zamiana, Fundusz dokona Zamiany z Subrejestru prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

W przypadku, gdy w Zleceniu Zamiany nie zostaną podane prawidłowe lub jednoznaczne informacje, Fundusz dołoży należytej staranności w celu Zamiany w sposób odpowiadający oczekiwaniom Uczestnika. Jeżeli mimo to nie będzie możliwe ustalenie prawidłowej treści Zlecenia, Zlecenie może zostać odrzucone. W przypadku opisanym powyżej Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za Zamianę Jednostek w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika, za ewentualne opóźnienie wynikłe z nieprawidłowego Zlecenia ani za odrzucenie Zlecenia.

Jeżeli Zlecenie Zamiany opiewa na większą liczbę Jednostek niż liczba Jednostek na danym Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek na danym Subrejestrze, Zamianie podlegają wszystkie Jednostki na danym Subrejestrze.

Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia Zamiany wartość pozostałych na Subrejestrze Jednostek spadłaby poniżej 50 (pięćdziesięciu) złotych, przyjmuje się, że Zlecenie dotyczy Zamiany wszystkich Jednostek na danym Subrejestrze. Złożenie Zlecenia Zamiany oznacza zgodę na Zamianę wszystkich Jednostek w takim przypadku.

Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie Zlecenia stałej lub okresowej Zamiany, wskazującego warunki i terminy realizacji Zlecenia.

Z tytułu Zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu Jednostek Subfunduszu, którego Jednostki są zbywane w wyniku Zamiany, a opłaty, która została pobrana z tytułu zbycia Jednostek podlegających odkupieniu w ramach Zamiany. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.

Do realizacji zlecenia Zamiany stosuje się odpowiednio postanowienia Prospektu dotyczące zbycia i odkupienia Jednostek.

Ograniczenia dotyczące środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, określone w pkt 6.1. powyżej mają również zastosowanie do realizacji Zamian.

6.6. spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji Zleceń Uczestników oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę

6.6.1. W przypadku nieterminowej realizacji Zlecenia z przyczyn, za które zgodnie z Ustawą odpowiedzialność ponosi Towarzystwo, świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo ze środków własnych, poprzez:

1) nabycie dodatkowych Jednostek w przypadku Zlecenia nabycia lub

2) dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika zgodnie z instrukcją płatniczą obowiązującą dla Zlecenia odkupienia, w przypadku Zlecenia odkupienia.

Świadczenie, o którym mowa w pkt 1 powyżej, jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek, jaką Uczestnik nabyłby w przypadku realizacji Zlecenia w najpóźniejszym terminie dopuszczalnym zgodnie ze Statutem, a liczbą Jednostek faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia dokonania nabycia dodatkowych Jednostek.

Świadczenie, o którym mowa w pkt 2 powyżej, jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku realizacji Zlecenia w najpóźniejszym terminie dopuszczalnym zgodnie ze Statutem, a kwotą faktycznie przekazaną.

6.6.2. W przypadku błędnego ustalenia WANSJU, Towarzystwo z własnych środków:

1) nabywa dodatkowe Jednostki w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek, jaką Uczestnik nabyłby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową WANSJU, a liczbą Jednostek faktycznie nabytych, w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowych Jednostek, lub

2) dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych zgodnie z instrukcją płatniczą obowiązującą dla Zlecenia odkupienia, w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji Zlecenia odkupienia w oparciu o prawidłową WANSJU, a kwotą faktycznie przekazaną, lub

3) rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków z tytułu realizacji Zleceń odkupienia w oparciu o zawyżoną WANSJU lub zbycia Jednostek w oparciu o zaniżoną WANSJU.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek, w tym Wartości Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek, jeśli Statut przewiduje taką możliwość

Zgodnie z Ustawą, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takim przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF, zbywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zgodnie ze Statutem, Fundusz na mocy decyzji Towarzystwa może zawiesić zbywanie Jednostek danego Subfunduszu, jeżeli WANS przekracza kwotę wskazaną w Statucie, a także wznowić zbywanie Jednostek, jeżeli WANS spadnie poniżej kwoty wskazanej w Statucie. Dla żadnego Subfunduszu nie ustala się kwoty WANS, po przekroczeniu której może nastąpić zawieszenie zbywania Jednostek, ani kwoty WANS, poniżej której może nastąpić wznowienie zbywania Jednostek.

Zgodnie z Ustawą, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek danego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Zgodnie z Ustawą, w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF, odkupywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy, Fundusz może odkupywać Jednostki Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

Powyżej omówione przepisy art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, dotyczące zawieszenia odkupywania Jednostek, oraz przepisy art. 84 ust. 3 Ustawy, dotyczące zawieszenia zbywania Jednostek, zgodnie ze Statutem stosuje się oddzielnie do każdego Subfunduszu.

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki

Jednostki są zbywane na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

9. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z Jednostkami

9.1. Opodatkowanie Funduszu

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom UPDOP. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 UPDOP, fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, utworzone na podstawie Ustawy, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, są zwolnione z podatku dochodowego.

W związku z możliwością lokowania Aktywów Funduszu za granicą, dochody z inwestycji zagranicznych mogą być opodatkowane na zasadach określonych w przepisach prawnych kraju, w którym dokonywana jest inwestycja, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania podpisana z tym krajem stanowi inaczej.

9.2. Opodatkowanie Uczestników

Przy odkupywaniu Jednostek Fundusz stosuje metodę FIFO, która oznacza, że w ramach Subrejestru w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki nabyte najwcześniej.

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

9.2.1. osoby fizyczne

Obowiązujące do końca roku 2023 zasady opodatkowania dochodu z funduszy inwestycyjnych skutkowały tym, że to fundusz inwestycyjny jako płatnik podatku dochodowego obliczał, pobierał oraz odprowadzał należny zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych, tym samym na osobie fizycznej będącej Uczestnikiem Funduszu, która z tytułu inwestycji osiągnęła dochód (zysk), nie ciążyły żadne obowiązki względem organów podatkowych.

Ponadto, obowiązujące do końca roku 2023 zasady opodatkowania nie pozwalały na rozliczenie straty z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

Powyższa sytuacja uległa zmianie od 1 stycznia 2024 r., kiedy to weszły w życie przepisy ustawy zmieniającej, tj. Ustawy o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw z dnia 26 maja 2023 r. (Dz.U. z 2023 r. poz. 1059), która wprowadziła zmiany do Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Na skutek zmiany przepisów, fundusz inwestycyjny nie będzie już występował w roli płatnika i pobierał zryczałtowanego podatku dochodowego od dochodów osiągniętych przez osoby fizyczne z umorzenia/odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku umorzenia/odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik będący osobą fizyczną, jeśli osiągnie zysk (dochód), otrzyma całą, niepomniejszoną o podatek kwotę (podatek nie będzie potrącany). Uczestnik będzie więc zobowiązany do samodzielnego obliczenia, wykazania i zapłaty podatku dochodowego dokonując rozliczenia rocznego.

W związku z powyższym, wskutek zmiany zasad opodatkowania, o których mowa powyżej obowiązujących od 1 stycznia 2024 r. Fundusz będzie wystawiał dla Uczestników Funduszu, w terminie do końca lutego następującego po roku uzyskania przychodów z Funduszu deklarację PIT-8C, w której w ujęciu zbiorczym uwzględnione zostaną wszystkie odkupienia/umorzenia dokonane przez Uczestnika w danym roku podatkowym (w deklaracji ujęte będą przychody i koszty uzyskania przychodu związane z odkupieniem/umorzeniem Jednostek Uczestnictwa).

Na podstawie deklaracji PIT-8C Uczestnik Funduszu samodzielnie obliczy oraz odprowadzi należny podatek. Uczestnik zobowiązany będzie do złożenia zeznania podatkowego, w którym wykaże przychody i koszty uzyskania przychodu dotyczące umorzenia/odkupienia Jednostek Uczestnictwa (wykazane w otrzymanej od Funduszu deklaracji PIT-8C).

Deklaracja PIT 8C zostanie sporządzona po raz pierwszy za rok 2024 r. oraz dostarczona Uczestnikom do końca lutego 2025 r.

Jednakże, jeżeli w roku 2024, Uczestnik nie wykona żadnej transakcji stanowiącej zdarzenie podatkowe (odkupienie), PIT 8C nie będzie wystawiany.

Odkupienie/umorzenie Jednostek Uczestnictwa Funduszu wskutek zlecenia złożonego przez spadkobiercę zmarłego Uczestnika Funduszu jest traktowane jako zdarzenie podatkowe, w związku z czym spadkobiercy będą otrzymywać deklarację PIT 8C.

Co istotne, w przeciwieństwie do dotychczas obowiązujących zasad, od roku 2024, jeśli Uczestnik osiągnie stratę w ramach swoich inwestycji, będzie mógł ją rozliczyć z innymi dochodami z inwestycji kapitałowych. Jest to możliwe, ponieważ do Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wprowadzono możliwość kompensowania zysków i

strat z tytułu umarzania/odkupienia tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych z dochodami i stratami z innych inwestycji kapitałowych:

1) z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) w spółce, udziałów w spółdzielni, papierów wartościowych, w tym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych na rynku regulowanym w ramach krótkiej sprzedaży;
2) z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych;
3) z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych;
4) z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielni w zamian za wkład niepieniężny.

W konsekwencji dochód z Funduszu będzie mógł zostać pomniejszony o stratę z innych inwestycji kapitałowych lub stratę z inwestycji w inne fundusze inwestycyjne, a strata z funduszu inwestycyjnego będzie mogła pomniejszyć dochód z innych inwestycji kapitałowych. Strata będzie mogła być rozliczana w okresie 5 (słownie: pięciu) kolejnych lat następujących po roku jej poniesienia.

Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami, Uczestnik Funduszu będzie zobowiązany w terminie do 30 kwietnia roku następnego złożyć zeznanie roczne (formularz PIT-38) przygotowane samodzielnie, na podstawie otrzymanej od Funduszu deklaracji PIT-8C oraz w tym samym terminie zapłacić należny podatek.

W przypadku Wspólnych Rejestrów Małżeńskich każdy z małżonków będzie otrzymywał odrębną deklarację PIT 8C, przy uwzględnieniu podziału 50/50.

Zmianą dotyczącą funduszy inwestycyjnych, o której mowa powyżej i która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2024 r. nie będą objęte:

- transakcje w produktach regulowanych ustawą PPE, IKE, IKZE – podatki nadal naliczane będą na zasadach obowiązujących dotychczas;
- świadczenia dodatkowe – podatki naliczane będą na zasadach obowiązujących dotychczas.

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych osób fizycznych reguluje UPDOF. Od dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% wypłaconej kwoty dochodu (art. 30a ust. 1 pkt 5 UPDOF).

Płatnikiem podatku dochodowego jest Fundusz, który nalicza i pobiera podatek.

Nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia Jednostek w przypadku Zamiany Jednostek na Jednostki innego Subfunduszu.

Z podatku dochodowego zwolnione są Wypłaty z PPE dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika (art. 21 ust. 1 pkt 58 UPDOF).

Wolne od podatku są dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z Wypłatą na rzecz Oszczędzającego lub osób uprawnionych po śmierci Oszczędzającego, a także Wypłatą Transferową (art. 21 ust. 1 pkt 58a UPDOF). Zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli Oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE przewidują taką możliwość.

Od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub Częściowego Zwrotu pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu ustalonego zgodnie z UPDOF (art. 30a ust. 1 pkt 10 UPDOF). Dochodu nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 UPDOF, kwoty uzyskane z tytułu Zwrotu z IKZE oraz Wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł w rozumieniu UPDOF. Podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w przepisach o IKZE (art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 UPDOF). Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 UPDOF określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b UPDOF odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym.

Wypłaty Transferowe z IKZE są wolne od podatku dochodowego (art. 21 ust. 1 pkt 58b UPDOF).

Fundusz jako płatnik zobowiązany jest do obliczenia, pobrania i odprowadzenia podatku zryczałtowanego w wysokości 10% od kwoty Wypłat z IKZE, w tym Wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE.

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami fizycznymi na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, co do zasady, podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a ust. 1 UPDOF.

Jeżeli beneficjentem przychodów jest rezydent kraju, z którym Rzeczpospolita Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, istnieje możliwość niepobrania podatku lub też pobrania go w innej wysokości, niż określona w art. 30a UPDOF, o ile dana umowa będzie tak stanowić oraz beneficjent przychodów przedstawi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe.

Certyfikat rezydencji powinien być okazany w oryginale lub odpisie poświadczonym notarialnie. Certyfikat rezydencji powinien być przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na przyjęcie certyfikatu sporządzonego w języku obcym.

O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny przez okres 12 miesięcy od daty jego wydania. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku.

Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych Uczestnikowi będącemu nierezydentem wymaga szczegółowej analizy po stronie Uczestnika.

9.2.2. osoby prawne

Zgodnie z art. 19 ust. 1 UPDOP, Uczestnicy będący osobami prawnymi zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia Jednostek, w wysokości 19% podstawy opodatkowania. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 1 UPDOP przychodem Uczestnika są otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym także różnice kursowe. Zgodnie z art. 15 ust. 1 UPDOP kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art 16 ust. 1 pkt 8 UPDOP nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie Jednostek.

Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia, a także z umorzenia Jednostek w przypadku likwidacji Funduszu. W przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne Jednostki nie podlegają odkupieniu, Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych na nabycie Jednostek.

Zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 20 UPDOP, do przychodów nie zalicza się przychodów z tytułu umorzenia Jednostek w przypadku Zamiany Jednostek na Jednostki innego Subfunduszu.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 UPDOP podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie zmniejszonej stawki podatku wynikającej z takich umów albo niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

10. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki każdego Subfunduszu, niezwłocznie po ich ustaleniu, na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę oraz cena zbycia i odkupienia Jednostki każdego Subfunduszu ogłaszana jest do końca dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny, chyba że z przyczyn niezależnych od Funduszu nastąpi opóźnienie ogłoszenia.

11. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

11.1. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

11.1.1. Wartość Aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego obejmującego wszystkie Subfundusze oraz sprawozdania każdego Subfunduszu.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów wszystkich Subfunduszy.
3. Godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej.
4. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.

6. Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów wszystkich Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny o zobowiązania Funduszu, które są związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz część zobowiązań Funduszu przypadających na dany Subfundusz. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
7. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek związanych z danym Subfunduszem zapisanych w Subrejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.
8. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
9. Jeżeli zmienią się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w Prospekcie, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od początku kolejnego roku obrotowego, chyba że inny termin będzie wynikał z obowiązujących przepisów prawa.
10. Księgi rachunkowe Funduszy, w tym wycena Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszy, ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę są prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo lub wyspecjalizowany podmiot, z którym Towarzystwo działając w imieniu i na rzecz Funduszu zawarło stosowną umowę.
11. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
12. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
    1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
    2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

    - dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

13. W przypadku, o którym mowa w ust. 12, Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

11.1.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, Instrumentów Pochodnych, listów zastawnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
   - w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,

- w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o kurs fixingowy z 16:30;
- w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
- dla akcji polskich i zagranicznych, oraz dłużnych korporacyjnych papierów wartościowych notowanych na rynku polskim, dla których nie została wyznaczona cena transakcyjna, a znane są oferty kupna i sprzedaży, do wyceny stosuje się średnią z ofert kupna i sprzedaży, podanych na zamknięcie sesji;
- dla zagranicznych papierów dłużnych, w przypadku braku kwotowań na rynku głównym, wycena dokonywana jest na podstawie wartości BGN (Bloomberg Generic) dostępnej za pośrednictwem serwisu Bloomberg;
- dla zagranicznych tytułów uczestnictwa dane prezentowane przez autoryzowany serwis Bloomberg pobierane są na godzinę 7:00 w następnym dniu kalendarzowym, po dniu, za który następuje wycena (bez omijania Świąt).

2. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny określa się w oparciu o następujące kryteria:

a) Wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
b) W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku braku obrotu na Aktywnych Rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o kryteria opisane w pkt. c-g poniżej:
c) W przypadku zagranicznych papierów dłużnych, w przypadku braku kwotowań na rynku głównym, wycena dokonywana jest na podstawie wartości BGN (Bloomberg Generic) dostępnej za pośrednictwem serwisu Bloomberg;
d) Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
e) Ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym Aktywnym Rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg;
f) Kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg;
g) Możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium, Zarządzający danym Funduszem obowiązany jest przekazać do Księgowości Funduszy pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Fundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.

3. Wyboru rynku głównego uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w ust. 2, wskazane w Statucie. Wyboru tego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
4. Dla papierów udziałowych uznaje się, że rynek spełnia kryterium Aktywnego Rynku jeśli wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia Aktywnego Rynku pomnożony przez 6, był wyższy niż pozycja w danym papierze wartościowym we wszystkich funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku.
5. Dla papierów dłużnych uznaje się, że rynek spełnia kryterium Aktywnego Rynku jeśli wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia Aktywnego Rynku pomnożony przez 12, był wyższy niż pozycja w danym papierze wartościowym we wszystkich funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku.

11.1.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszy nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt 11.1.4., w następujący sposób:

a) akcje, udziały oraz prawa do akcji wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami pkt 2 -4,

b) dłużne papiery wartościowe wycenia się jako sumę odsetek należnych na Dzień Wyceny oraz skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości, obliczonej z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej, obliczonej na Dzień Wyceny, w przypadku jeśli pierwotny termin zapadalności ww. instrumentów jest krótszy niż 92 dni lub sumą należnych odsetek oraz wartości godziwej oszacowanej z wykorzystaniem modeli;

c) lokaty bankowe o terminie zapadalności dłuższym niż 92 dni, wycenia się w wartości godziwej wynikającej z wartości bieżącej przyszłych przepływów będących sumą wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek zdyskontowanych rynkową stopą procentową uwzględniającą ryzyko kredytowe banku,

d) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi wycenia się według wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, z zastrzeżeniem pkt 4,

e) Wycena nienotowanych na rynku aktywnym kwitów depozytowych, weksli oraz listów zastawnych jest sumą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości oraz należnych odsetek, lub jeśli pierwotny termin zapadalności ww. instrumentów nie jest krótszy niż 92 dni - sumą należnych odsetek oraz wartości godziwej, oszacowanej z wykorzystaniem modeli,

f) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nienotowane na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o modele, w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej – model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

g) jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, tytułu uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej jednostki uczestnictwa takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny,

h) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wycenia się według wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, z zastrzeżeniem pkt 4,

i) należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych w rozumieniu właściwych przepisów wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie,

j) zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych w rozumieniu właściwych przepisów ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 2) i 3), Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych, wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

4. Dążąc do wyznaczenia wartości określonych w ust. 2, Fundusz może stosować model wyceny aktywów niepublicznych opracowany przez niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. Towarzystwo może dokonać wyboru jednostki na potrzeby opracowania modeli oraz na potrzeby wyceny aktywów tego rodzaju z wykorzystaniem tych modeli. Umowy tego rodzaju będą zawierane przez Towarzystwo w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Statutu dotyczących kosztów obciążających poszczególne Subfundusze.

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

6. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu i Subfunduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu i Subfunduszu.

7. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana zgodnie z ust. 2 pkt 2 lub 3, Fundusz jest zobowiązany informować uczestników i potencjalnych uczestników Funduszu w sprawozdaniach finansowych Funduszu o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto Funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.

8. Modele wyceny, o których mowa w ust. 2 pkt 2 i 3, stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.

9. Modele wyceny, o których mowa w ust. 2 pkt 2 i 3, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

10. Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa w ust. 9, bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

    1) wycena opiera się na cenach:

    a) których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,

    b) giełdowych aktywów niepłynnych,

    c) dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję funduszu w instrumencie;

    2) wpływ na wycenę:

a) mają strony związane z towarzystwem lub funduszem,

b) mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach funduszu,

c) ma co najmniej jedna osoba w towarzystwie.

11. Przegląd, o którym mowa w ust. 9, obejmuje co najmniej elementy, o których mowa w art. 71 ust. 3 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1, z późn. zm.), z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu finansowego.

11.1.4. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (BSB), w terminie krótszym niż 92 dni, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o daty zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład BSB.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (SBB), wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o daty zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład SBB.
3. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych objętych transakcją BSB lub SBB w zależności od zastosowanej metody wyceny, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta lub przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku zakończenia okresu odsetkowego w czasie trwania transakcji BSB, wypłacone odsetki ujmowane są w przychodach.

11.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do wskazanej waluty w polityce rachunkowości Funduszu, dla której Narodowy Bank Polski wylicza kurs.
4. Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 11.1.3. pkt 2- 4.

11.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

forvis mazars

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu firmy audytorskiej 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 przez Subfundusze polityką inwestycyjną

Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA WYDANE W IMIENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ 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 PRZEZ SUBFUNDUSZE POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

Dla Zarządu Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na zlecenie Zarządu Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo"), w związku z wymogiem par. 10 ust. 1 pkt 14 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. z 2025 r. poz. 519), wykonaliśmy usługę atestacyjną dającą racjonalną pewność w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Dynamiczny,
- Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Konserwatywny,
- Amundi Subfundusz Obligacji Polskich Uniwersalny,
- Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany,
- Amundi Subfundusz Ostrożny Inwestor,
- Amundi Subfundusz Akcji Polskich,
- Amundi Subfundusz Zrównoważony,

(dalej „Subfundusze"), wydzielonych w ramach Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz") z przepisami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" - Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.), ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa o funduszach inwestycyjnych" – Dz. U. z 2026 r. poz. 60 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie" – Dz. U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859 z późn. zm.), a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z Subfunduszy polityką inwestycyjną.

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Subfundusze zostały opisane w Rozdziale 3 punkcie 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu – tekst z dnia 23 stycznia 2014 roku, którego ostatnia aktualizacja została nam przedstawiona i zostanie opublikowana dnia 9 września 2026 roku („Prospekt Informacyjny").

Polityka inwestycyjna Subfunduszy jest opisana w Rozdziale 3 w kolejnych sekcjach odnoszących się do poszczególnych Subfunduszy, odpowiednio:

- Rozdziale 3b dla Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Dynamiczny,
- Rozdziale 3c dla Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu,

- Rozdziale 3d dla Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Konserwatywny,
- Rozdziale 3e dla Amundi Subfundusz Obligacji Polskich Uniwersalny,
- Rozdziale 3h dla Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany,
- Rozdziale 3i dla Amundi Subfundusz Ostrożny Inwestor,
- Rozdziale 3j dla Amundi Subfundusz Akcji Polskich,
- Rozdziale 3k dla Amundi Subfundusz Zrównoważony,

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

Usługa atestacyjna o racjonalnej pewności została przeprowadzona w odniesieniu do Prospektu Informacyjnego w celu wyrażenia wniosku czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było przeprowadzenie usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, niezależnego wniosku na temat zgodności tych metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz ich zgodności i kompletności z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Prace związane z wydaniem niniejszego raportu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) *Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych*, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późn. zm. („KSUA 3000 (Z)").

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby móc wyrazić wniosek dający racjonalną pewność, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości,

Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem dotyczących zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz ich zgodności i kompletności z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną, w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

Podsumowanie wykonanych prac

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury polegały w szczególności na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w statucie Funduszu. Nasze procedury nie obejmowały weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityka inwestycyjna była przestrzegana przez Subfundusze.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas poniższego wniosku.

Wymogi kontroli jakości

Jako firma audytorska stosujemy Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych" wprowadzony przez Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego uchwałą nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku, który wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i utrzymywania systemu zarządzania jakością, w tym polityk lub procedur dotyczących zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych

księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 207/7a/2023 z dnia 17 grudnia 2023 roku w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. (dalej „kodeks etyki"). Kodeks etyki oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wniosek

Podstawę sformułowania wniosku biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego wniosek powinien być czytany z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Ograniczenie zastosowania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego i nie powinno być wykorzystywane w żadnych innych celach.

Działający w imieniu Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident przeprowadził usługę atestacyjną.

Iwona Toczek

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Iwona Toczek
Data: 2026.09.09 10:52:11 CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13502

forvis mazars

Warszawa, dnia 9 września 2026 roku

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie dotyczy.

13. Informacje o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników

13.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:

1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz w funduszu z wydzielonymi subfunduszami działalności jako subfundusz powiązany,
2) zmianę funduszu podstawowego,
3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany,
4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy inwestycyjnych,
5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

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. Ponadto ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników publikowane jest na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
3) informację, że od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Funduszu, a w przypadku, gdy Zgromadzenie Uczestników dotyczy spraw tylko wybranego Subfunduszu, we wskazanym okresie zawiesza się zbywanie Jednostek tego Subfunduszu;
4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

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

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników 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 tego Subfunduszu.

13.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu lub innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników.

Udział w Zgromadzeniu Uczestników może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Uczestników w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to Zgromadzenie. Wówczas

zawiadomienie zawiera informację o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Uczestników i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Udział w Zgromadzeniu Uczestników przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności:

1) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Uczestników, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Uczestników, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Zgromadzenia Uczestników;

2) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Uczestników.

Udział w Zgromadzeniu Uczestników przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej może podlegać jedynie wymogom i ograniczeniom, które są niezbędne do identyfikacji uczestników i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.

Protokół z przebiegu Zgromadzenia Uczestników podpisują przewodniczący Zgromadzenia Uczestników i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Uczestników oraz listę uczestników głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Funduszu lub odpowiednio Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, na które Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, którą ma wyrazić Zgromadzenie Uczestników.

Każda cała Jednostka upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Uchwała o wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników na którekolwiek ze zdarzeń, o których mowa w pkt 13.1., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

O uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 45 ust. 1 Statutu.W zakresie nieuregulowanym w Ustawie, Prospekcie i Statucie do trybu działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał stosuje się regulamin Zgromadzenia Uczestników przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

13.4. Sposób powiadamiania Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników

O uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 45 ust. 1 Statutu.

13.5. Pouczenie o możliwości zaskarżania uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy

Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały na zasadach określonych w art. 87e Ustawy.

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa, o którym mowa wyżej, przysługuje Uczestnikowi:

1) który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
2) bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników,
3) który nie był obecny na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 13.1., jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

Rozdział 3a

skreślony

Rozdział 3b
AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW DYNAMICZNY

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3) Subfundusz należy do kategorii funduszy akcyjnych.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym oraz tytuły uczestnictwa o charakterze udziałowym emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3 Statutu.
2) Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 30% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym oraz tytuły uczestnictwa o charakterze dłużnym emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3 Statutu.
3) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-2, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.
4) Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w ust. 1-3 powyżej. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.
5) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,

d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,

e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów, przy czym jest ona badana przez Fundusz poprzez stosowną analizę uwarunkowań rynkowych i prawnych oraz ryzyk związanych z planowaną lokatą, zgodnie z obowiązującą w Towarzystwie Instrukcją wyznaczania zasad przyznawania limitów inwestycyjnych dla papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa. Zasada ta ma zapewnić dywersyfikację portfeli i zwiększyć bezpieczeństwo dokonywanych lokat,

f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych, przy czym Fundusz będzie dążył do zabezpieczenia ryzyka walutowego,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla instrumentów udziałowych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2 i 5 Statutu:

a) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość,

b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,

c) ryzyko działalności emitenta,

d) ryzyko kraju notowań emitenta,

e) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,

f) płynność instrumentów,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem,

3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
c) dostępność,
d) koszty realizacji transakcji,

5) dla kontraktów terminowych:
a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
b) płynność,
c) dostępność,
d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla opcji:
a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
b) płynność,
c) dostępność,
d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

7) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:
a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
b) płynność,
c) dostępność,
d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
f) sytuacja finansowa kontrahenta,

8) dla warrantów opcyjnych:
a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
b) płynność,
c) dostępność,
d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

9) dla transakcji FRA (forward rate agreement):
a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
b) płynność,
c) dostępność,
d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
f) sytuacja finansowa kontrahenta.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

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

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w tym cen akcji. Subfundusz będzie lokować środki głównie w akcjach spółek notowanych na GPW, a także w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji polskich emitentów;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym,

że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające ze specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym znacznym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu,

w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfundusz;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na

rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;

2.1.14. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.15. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.16. ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z akcji;

2.1.17. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.18. ryzyko ceny pierwszego notowania - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.19. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.20. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może

zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

2.1.21. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy") - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.22. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady ryzyk społecznych stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego, czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka, będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach

inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale 6 Informacje dodatkowe, w punkcie Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia

działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności w oparciu o obowiązujące przepisy prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego; w przypadku kiedy Jednostki są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako Dystrybutor, zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, Towarzystwo nie nawiązuje stosunków gospodarczych i relacji biznesowych z Klientem w przypadku gdy pracownicy Departamentu Sprzedaży/Obsługi Klienta nie są w stanie zidentyfikować beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w pkt 1.1. Inwestor powinien cechować się niską do średniej tolerancją na ryzyko. Profil ten jest odpowiedni dla osób akceptujących umiarkowane wahania wartości jednostki uczestnictwa w zamian za potencjalnie wyższe stopy zwrotu niż w przypadku inwestycji o najniższym poziomie ryzyka. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 7 (siedem) lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 57 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC") za 2025 r. wynosił: 2,45 %.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia lub Zamiany.

Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa powyżej określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

W związku z uczestnictwem w Programie Inwestycyjnym oraz Programie Inwestycyjnym Dystrybutora poza opłatami manipulacyjnymi mogą być pobierane dodatkowo opłaty niebędące opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy, o ile przewidują to przepisy prawa regulujące zasady uczestnictwa w poszczególnych Programach Inwestycyjnych lub Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów określonych w Statucie Funduszu. Szczegółową wysokość opłat w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłaty takie nie są pobierane w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania przez Fundusz umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania w szczególności w następujących przypadkach:

1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
    a) w zależności od wartości składanych zleceń,
    b) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
    c) Uczestników Programów Inwestycyjnych oraz Uczestników Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, regulaminach lub zasadach uczestnictwa,
    d) Uczestników będących osobami prawnymi,

e) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie, w odniesieniu do określonego Dystrybutora, dla wszystkich lub określonych grup nabywców,
3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów, innych niż Towarzystwo, na zasadach ustalonych pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem,
4) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl oraz udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w pkt 2) powyżej oraz pkt 3) powyżej, na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 45 ust. 2 Statutu, tj. Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita".

Opłaty manipulacyjne pobierane od Uczestnika Funduszu należne są w pełnej wysokości Dystrybutorowi. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek kategorii B i C, opłaty manipulacyjne, o ile są pobierane, należne są Towarzystwu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 90 % MSCI ACWI Index (opracowywanego przez MSCI Limited) + 10 % POLSTR® (wskaźnika referencyjnego opracowywanego przez GPW Benchmark S.A.) – obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu MSCI ACWI Index z wagą 90% oraz procentowo wyrażonej zmiany wskaźnika POLSTR® z wagą 10%, przy czym wagi przypisane poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego Dnia Wyceny, aktualizowana każdego Dnia Wyceny; W okresie rozliczeniowym, w którym następuje zastąpienie dotychczasowego komponentu wyniku wzorcowego w postaci wskaźnika referencyjnego WIBOR O/N nowym wskaźnikiem referencyjnym POLSTR®, wynik tego komponentu oblicza się poprzez matematyczne powiązanie (skumulowanie) stóp zwrotu:
   a) stopy zwrotu opartej na dotychczasowym wskaźniku WIBOR O/N – za okres od pierwszego dnia danego okresu rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie włącznie, oraz

b) stopy zwrotu opartej na nowym wskaźniku referencyjnym POLSTR® – za okres od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie do ostatniego dnia danego okresu rozliczeniowego włącznie;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

a) WANS przypadającej na jednostki uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny, zgodnie z pkt 3; oraz

b) WANS przypadającej na jednostki uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny, zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadający na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny;

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfundszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od momentu wejścia w życie aktualnie obowiązujących zasad naliczania Wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego.

Analiza wpływu wyników Subfunduszu w Okresie odniesienia na dopuszczalność pobrania wynagrodzenia zmiennego zaprezentowana została w poniższej tabeli:

Wynik Subfunduszu dodatni oraz wyższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu niższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu ujemny (również w przypadku, gdy wyższy od Wyniku wzorcowego)
Wynagrodzenie zmienne jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,
2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

Przykłady ilustrujące zasady naliczania i pobierania przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego.

	data	WANS	WANSJU	Poziom Referencyjny	Poziom referencyjny 5 lat	Rezerwa opłat zmienna	UWAGI
	03.01.2018	80 064 718,31 zł	**127,28 zł**	80 064 718,31 zł	80 064 718,31 zł	- zł	opłata pobrana
	04.01.2018	81 780 337,90 zł	130,09 zł	81 780 337,90 zł	81 780 337,90 zł	- zł	
	05.01.2018	81 849 102,86 zł	130,10 zł	81 849 102,86 zł	81 849 102,86 zł	- zł	
1 rok	....	....	....	....	....	....	
	21.12.2018	54 955 721,19 zł	128,03 zł	51 809 159,37 zł	51 809 159,37 zł	629 312,36 zł	
	27.12.2018	54 764 195,73 zł	127,72 zł	51 625 760,55 zł	51 625 760,55 zł	627 687,04 zł	
	28.12.2018	55 233 896,06 zł	128,86 zł	52 067 622,73 zł	52 067 622,73 zł	633 254,67 zł	
	02.01.2019	55 779 572,54 zł	**130,22 zł**	55 779 572,54 zł	52 580 384,85 zł	- zł	opłata niepobrana ponieważ niespełnione warunki
	03.01.2019	54 729 969,78 zł	127,77 zł	54 729 969,78 zł	51 591 032,97 zł	- zł	WANSJU w 2019 roku - ujemna stopa zwrotu
	04.01.2019	55 361 284,56 zł	129,50 zł	55 361 284,56 zł	52 180 905,55 zł	- zł	WANSJU w 2018-2019 - ujemna stopa zwrotu
2 rok	....	....	....	....	....	....	
	23.12.2019	68 290 641,94 zł	125,79 zł	67 702 830,41 zł	64 543 186,49 zł	- zł	
	27.12.2019	68 940 691,69 zł	126,38 zł	68 349 734,32 zł	65 173 180,70 zł	- zł	
	30.12.2019	69 508 034,73 zł	**126,11 zł**	68 917 536,12 zł	65 743 448,44 zł	- zł	
	02.01.2020	71 097 963,51 zł	128,72 zł	71 097 963,51 zł	67 254 261,69 zł	0	opłata pobrana
	03.01.2020	70 549 765,43 zł	128,21 zł	70 549 765,43 zł	66 735 031,19 zł	0	
	07.01.2020	70 375 984,57 zł	127,64 zł	70 375 984,57 zł	66 582 081,14 zł	0	
3 rok	....	....	....	....	....	....	
	28.12.2020	161 063 992,33 zł	129,90 zł	159 784 774,19 zł	155 694 179,38 zł	255 843,63 zł	
	29.12.2020	162 891 722,31 zł	131,25 zł	161 600 669,29 zł	157 472 229,69 zł	309 200,59 zł	
	30.12.2020	160 873 522,76 zł	129,53 zł	159 597 585,21 zł	155 517 480,82 zł	255 187,51 zł	
	04.01.2021	164 342 464,54 zł	131,52 zł	164 342 464,54 zł	158 899 183,09 zł	- zł	
	05.01.2021	165 110 181,01 zł	132,18 zł	164 493 575,34 zł	159 043 500,44 zł	123 321,13 zł	naliczona opłata
	07.01.2021	170 222 070,98 zł	136,00 zł	169 587 820,21 zł	163 981 783,23 zł	151 514,38 zł	
4 rok	....	....	....	....	....	....	
	28.12.2021	288 719 534,92 zł	141,03 zł	289 037 002,30 zł	282 580 967,17 zł	- zł	opłata niepobrana ponieważ niespełnione warunki:
	29.12.2021	290 166 534,73 zł	141,91 zł	290 485 902,60 zł	283 991 219,07 zł	- zł	w oknie 1r rozliczeniowym WANS mniejszy od rocznego okresu rozliczeniowego
	30.12.2021	289 173 754,34 zł	142,44 zł	289 493 802,48 zł	282 985 285,02 zł	- zł	
	03.01.2022	292 475 737,65 zł	144,04 zł	292 475 737,65 zł	286 217 495,60 zł	- zł	
	04.01.2022	295 514 219,89 zł	145,46 zł	294 223 343,86 zł	287 930 140,87 zł	258 175,21 zł	
	05.01.2022	296 701 019,19 zł	146,17 zł	295 404 978,12 zł	289 086 594,83 zł	310 843,26 zł	
5 rok	....	....	....	....	....	....	
	28.12.2022	294 225 429,05 zł	145,68 zł	292 935 599,36 zł	286 647 497,45 zł	322 093,05 zł	
	29.12.2022	299 394 763,03 zł	148,39 zł	298 081 217,31 zł	291 677 496,41 zł	326 823,39 zł	
	30.12.2022	305 721 339,88 zł	151,85 zł	304 377 977,95 zł	297 828 898,75 zł	333 657,79 zł	oplata naliczona i pobrana wszystkie warunki spełnione

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

1) 2 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz
2) 1,32 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz
3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie tymi funduszami wynosi nie więcej niż 0,9% rocznie.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

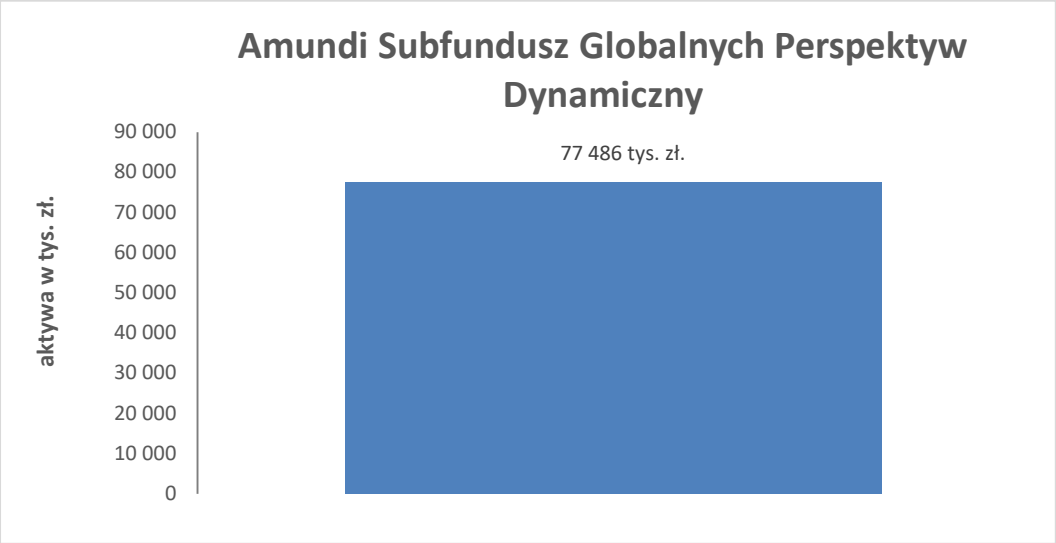
Zgodnie z art. 57 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 57 ust. 1 i ust. 1a Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 57 ust. 1 i ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

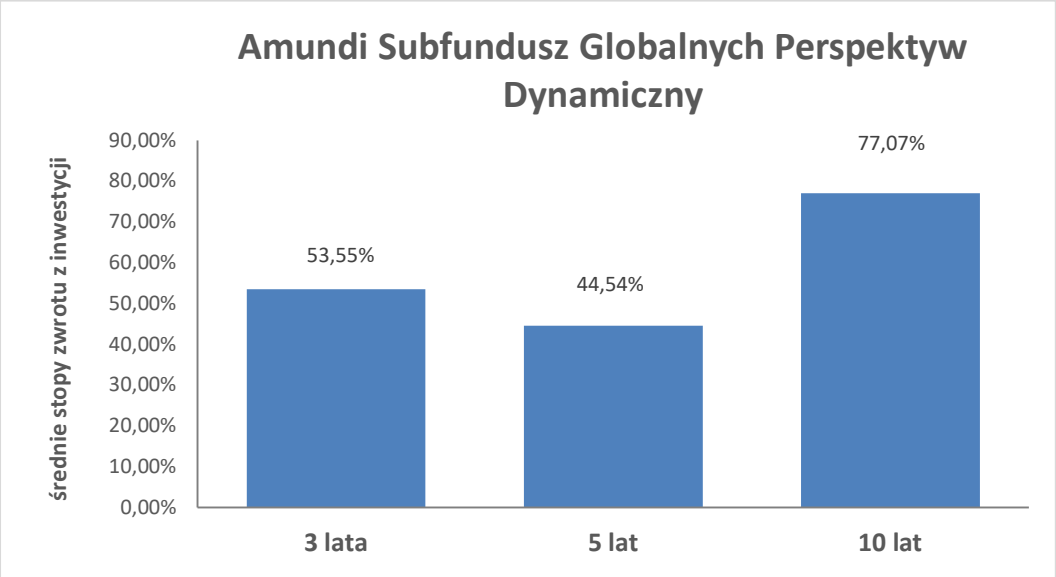
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wynosiła **77 486 tys. złotych** i wskazana jest poniżej.



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat. Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 3, 5 albo 10

Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat przedstawiona jest poniżej.



5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

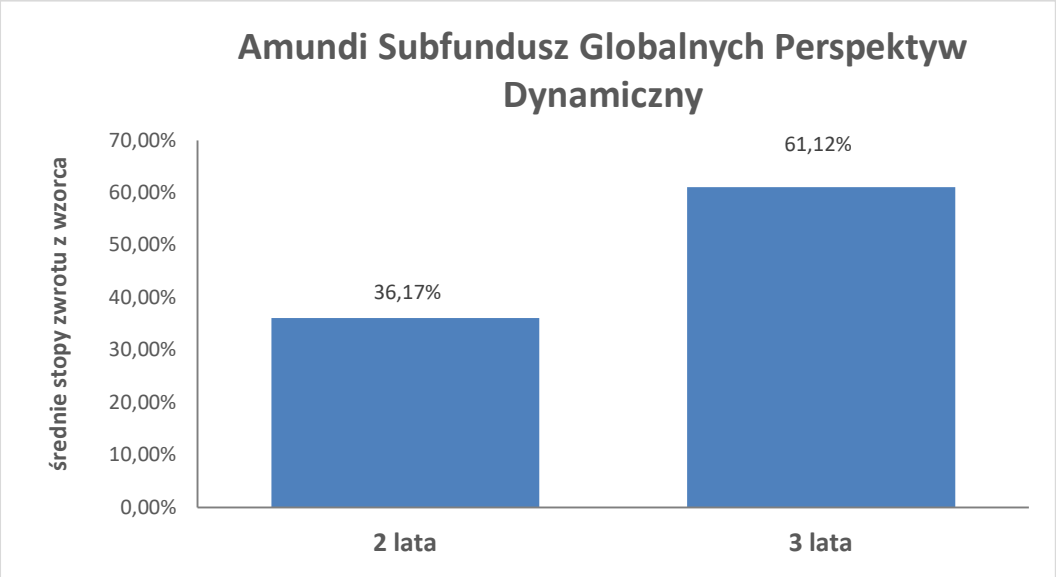
Do dnia 30 września 2026 r. za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmowano:

90 % MSCI ACWI Index + 10 % WIBOR O/N

Od 1 października 2026 r. za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych, najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się kompozycję: 90% indeksu MSCI ACWI Index (opracowywanego przez MSCI Limited) oraz 10% wskaźnika referencyjnego POLSTR® (opracowywanego przez GPW Benchmark S.A.). Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana tak określonego Wzorca, aktualizowana każdego Dnia Wyceny.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Wartość średniej stopy zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz za ostatnie 2 i 3 lata przedstawiona jest poniżej.



Powyższy wybór okresu 2 i 3 letniego, dla którego podano wartość średniej stopy zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, wynika z terminu rozpoczęcia stosowania wzorca, tj.1 stycznia 2023 r.

5.5. Zastrzeżenie

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

Rozdział 3c

AMUNDI SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3) Subfundusz należy do kategorii funduszy mieszanych.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie od 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 50% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2) Fundusz może lokować od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 90% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
3) Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.
5) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,
   f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla instrumentów udziałowych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2 i 5 Statutu:

a) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość,

b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,

c) ryzyko działalności emitenta,

d) ryzyko kraju notowań emitenta,

e) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,

f) płynność instrumentów,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem,

3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

5) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

7) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:
    a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
    b) płynność,
    c) dostępność,
    d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
    e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
    f) sytuacja finansowa kontrahenta,
8) dla warrantów opcyjnych:
    a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
    b) płynność,
    c) dostępność,
    d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
    e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
9) dla transakcji FRA (forward rate agreement):
    a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
    b) płynność,
    c) dostępność,
    d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
    e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
    f) sytuacja finansowa kontrahenta.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem w sytuacji dużej zmienności cen na rynku akcji.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z

inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w tym cen akcji. Subfundusz będzie lokować środki głównie w akcjach spółek notowanych na europejskich rynkach, a także w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji zagranicznych oraz polskich emitentów;

2.1.3. ryzyko kursów akcji – ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające ze specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki Głównymi źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla poszczególnych krajów, w których lokowane są aktywa;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami,

jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej – ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe – ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym znacznym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną.;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności – ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w

wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu, których znaczna część może zostać ulokowana na zagranicznych rynkach;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, w tym zagranicznego subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji ;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynkach zarówno zagranicznych, jak i polskim;

2.1.14. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.15. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.16. ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z akcji;

2.1.17. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym – ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.18. ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.19. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.20. ryzyko kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.21. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy") – tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych

funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.22. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady ryzyk społecznych stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego, czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale 6 Informacje dodatkowe, w punkcie Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki – ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować

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

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności w oparciu o obowiązujące przepisy prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze

przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy chcą lokować środki w Subfundusz inwestujący zarówno w instrumenty dłużne jak i udziałowe, o których mowa w pkt 1.1., poszukujących alternatywy wobec bezpośredniej inwestycji w te instrumenty. Inwestor powinien cechować się niską tolerancją na ryzyko i akceptować niewielkie wahania wartości jednostki uczestnictwa w krótkim terminie. Rekomendowany horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 3 (trzy) lata.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 64 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC") za 2025 wynosił: 1,85 %.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia lub Zamiany.

Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa powyżej określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

W związku z uczestnictwem w Programie Inwestycyjnym oraz Programie Inwestycyjnym Dystrybutora poza opłatami manipulacyjnymi mogą być pobierane dodatkowo opłaty niebędące opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy, o ile przewidują to przepisy prawa regulujące zasady uczestnictwa w poszczególnych Programach Inwestycyjnych lub Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów określonych w Statucie Funduszu. Szczegółową wysokość opłat w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłaty takie nie są pobierane w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania przez Fundusz umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania w szczególności w następujących przypadkach:

1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
   a) w zależności od wartości składanych zleceń,
   b) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
   c) Uczestników Programów Inwestycyjnych oraz Uczestników Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, regulaminach lub zasadach uczestnictwa,
   d) Uczestników będących osobami prawnymi,
   e) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
   f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie, w odniesieniu do określonego Dystrybutora, dla wszystkich lub określonych grup nabywców,
3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów, innych niż Towarzystwo, na zasadach ustalonych pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem,
4) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl oraz udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w pkt 2) powyżej oraz pkt 3) powyżej, na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl, lub poprzez

ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 45 ust. 2 Statutu, tj. Gazeta Giełdy „Parkiet” lub „Rzeczpospolita”.

Opłaty manipulacyjne pobierane od Uczestnika Funduszu należne są w pełnej wysokości Dystrybutorowi. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek kategorii B i C, opłaty manipulacyjne, o ile są pobierane, należne są Towarzystwu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 10%*(POLSTR®) + 25%*(WIBOR 6M + 0,5%) + 40%*(Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (BEPDG1 Index)) +25% * WIG (gdzie administratorem wskaźników POLSTR® oraz WIBOR jest GPW Benchmark S.A., administratorem indeksu Bloomberg jest Bloomberg Index Services Limited, a administratorem indeksu WIG jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.), aktualizowana każdego Dnia Wyceny;
   W okresie rozliczeniowym, w którym następuje zastąpienie dotychczasowego komponentu wyniku wzorcowego w postaci wskaźnika referencyjnego WIBOR O/N nowym wskaźnikiem referencyjnym POLSTR®, wynik tego komponentu oblicza się poprzez matematyczne powiązanie (skumulowanie) stóp zwrotu:
   a) stopy zwrotu opartej na dotychczasowym wskaźniku WIBOR O/N – za okres od pierwszego dnia danego okresu rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie włącznie, oraz
   b) stopy zwrotu opartej na nowym wskaźniku referencyjnym POLSTR® – za okres od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie do ostatniego dnia danego okresu rozliczeniowego włącznie;
2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadającą na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfunduszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od początku roku (tj. 1 stycznia) następującego po roku, w którym Subfundusz rozpocznie swoją działalność. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego, tj. Towarzystwo nie jest uprawnione do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, zgodnie z ww. zasadami, w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest ujemna (strata).

   Analiza wpływu wyników Subfunduszu w Okresie odniesienia na dopuszczalność pobrania wynagrodzenia zmiennego zaprezentowana została w poniższej tabeli:

Wynik Subfunduszu dodatni oraz wyższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu niższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu ujemny (również w przypadku, gdy wyższy od Wyniku wzorcowego)
Wynagrodzenie zmienne jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne

   Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

   W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny

podlega krystalizacji. Wypłata do Towarzystwa środków, o których mowa w niniejszym ustępie następuje z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego, zgodnie z ust. 10.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

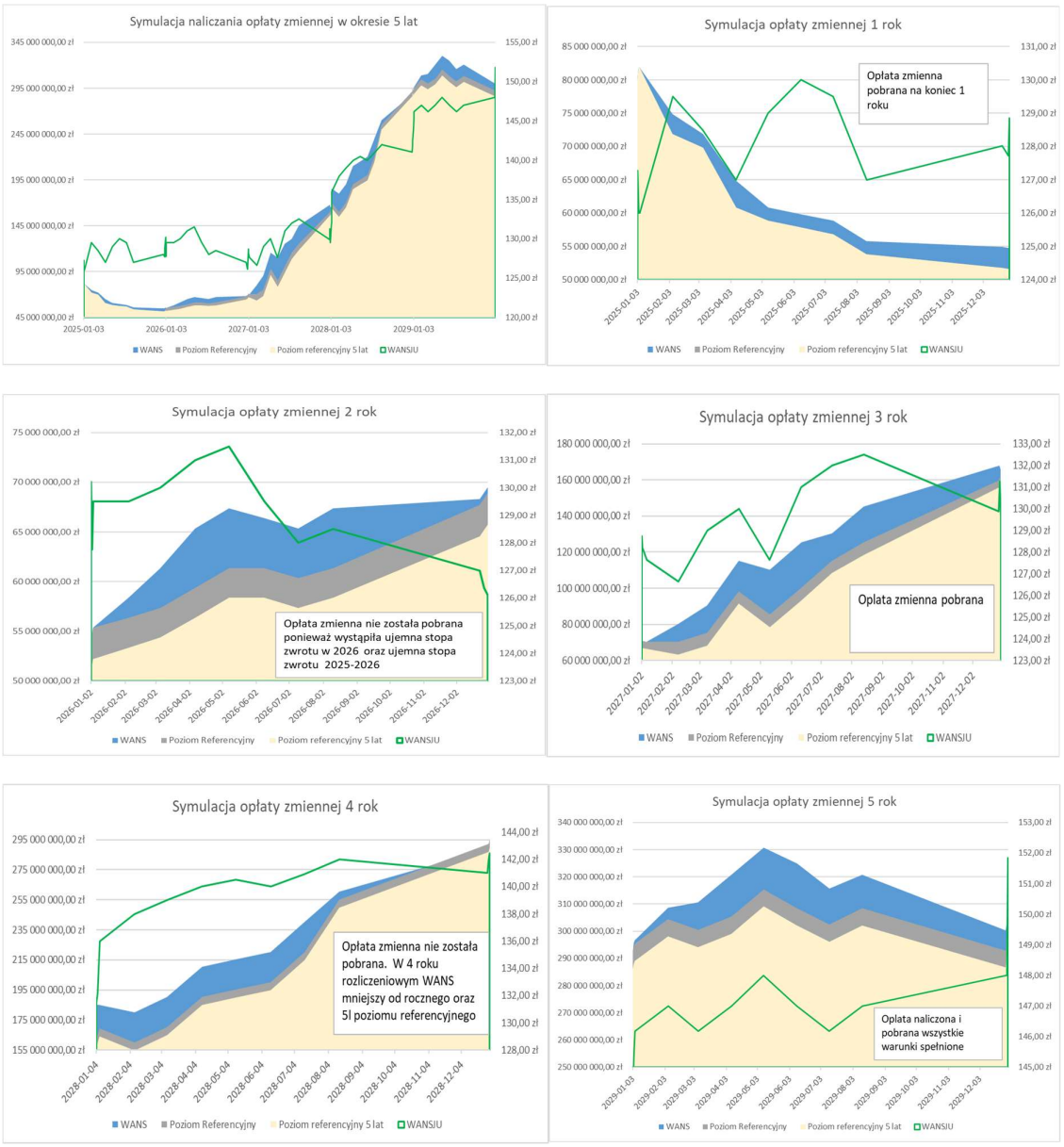
2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

Przykłady ilustrujące zasady naliczania i pobierania przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego.

	data	WANS	WANSJU	Poziom Referencyjny	Poziom referencyjny 5 lat	Rezerwa opłata zmienna	UWAGI
	2025-01-03	80 064 718,31 zł	127,28 zł	80 064 718,31 zł	80 064 718,31 zł	- zł	opłata pobrana
	2025-01-04	81 780 337,90 zł	126,00 zł	81 780 337,90 zł	81 780 337,90 zł	- zł	
	2025-01-05	81 849 102,86 zł	126,00 zł	81 849 102,86 zł	81 849 102,86 zł	- zł	
1 rok	...	...	...	...	...		
	2025-12-21	54 955 721,19 zł	128,03 zł	51 809 159,37 zł	51 809 159,37 zł	629 312,36 zł	
	2025-12-27	54 764 195,73 zł	127,72 zł	51 625 760,55 zł	51 625 760,55 zł	627 687,04 zł	
	2025-12-28	55 233 896,06 zł	128,86 zł	52 067 622,73 zł	52 067 622,73 zł	633 254,67 zł	
	2026-01-02	55 779 572,54 zł	130,22 zł	55 779 572,54 zł	52 580 384,85 zł	- zł	opłata niepobrana ponieważ niespełnione warunki
	2026-01-03	54 729 969,78 zł	127,77 zł	54 729 969,78 zł	51 591 032,97 zł	- zł	WANSJU w 2019 roku - ujemna stopa zwrotu
	2026-01-04	55 361 284,56 zł	129,50 zł	55 361 284,56 zł	52 180 905,55 zł	- zł	WANSJU w 2018-2019 - ujemna stopa zwrotu
2 rok	...	...	...	...	...		
	2026-12-23	68 290 641,94 zł	127,00 zł	67 702 830,41 zł	64 543 186,49 zł	- zł	
	2026-12-27	68 940 691,69 zł	126,38 zł	68 349 734,32 zł	65 173 180,70 zł	- zł	
	2026-12-30	69 508 034,73 zł	126,11 zł	68 917 536,12 zł	65 743 448,44 zł	- zł	
	2027-01-02	71 097 963,51 zł	128,72 zł	71 097 963,51 zł	67 254 261,69 zł	0	opłata pobrana
	2027-01-03	70 549 765,43 zł	128,21 zł	70 549 765,43 zł	66 735 031,19 zł	0	
	2027-01-07	70 375 984,57 zł	127,64 zł	70 375 984,57 zł	66 582 081,14 zł	0	
3 rok	...	...	...	...	...		
	2027-12-28	167 891 722,31 zł	129,90 zł	159 784 774,19 zł	155 694 179,38 zł	255 843,63 zł	
	2027-12-29	167 891 722,31 zł	131,25 zł	161 600 669,29 zł	157 472 229,69 zł	309 200,59 zł	
	2027-12-30	165 873 522,76 zł	129,53 zł	159 597 585,21 zł	155 517 480,82 zł	255 187,51 zł	
	2028-01-04	164 342 464,54 zł	131,52 zł	164 342 464,54 zł	158 899 183,09 zł	- zł	
	2028-01-05	185 110 181,01 zł	132,18 zł	164 493 575,34 zł	159 043 500,44 zł	123 321,13 zł	naliczona opłata
	2028-01-07	185 222 070,98 zł	136,00 zł	169 587 820,21 zł	163 981 783,23 zł	151 514,38 zł	
4 rok	...	...	...	...	...		
	2028-12-28	288 719 534,92 zł	141,03 zł	292 037 002,30 zł	286 637 002,30 zł	- zł	opłata niepobrana ponieważ niespełnione warunki:
	2028-12-29	290 166 534,73 zł	141,91 zł	292 485 902,60 zł	287 085 902,60 zł	- zł	w oknie 1r rozliczeniowym WANS mniejszy od rocznego okresu rozliczeniowego
	2028-12-30	289 173 754,34 zł	142,44 zł	295 493 802,48 zł	290 093 802,48 zł	- zł	
	2029-01-03	292 475 737,65 zł	144,04 zł	292 475 737,65 zł	286 217 495,60 zł	- zł	
	2029-01-04	295 514 219,89 zł	145,46 zł	294 223 343,86 zł	287 930 140,87 zł	258 175,21 zł	
	2029-01-05	296 701 019,19 zł	146,17 zł	295 404 978,12 zł	289 086 594,83 zł	310 843,26 zł	
5 rok	...	...	...	...	...		
	2029-12-28	300 225 429,05 zł	148,00 zł	292 935 599,36 zł	286 647 497,45 zł	322 093,05 zł	
	2029-12-29	302 394 763,03 zł	148,00 zł	298 081 217,31 zł	291 677 496,41 zł	326 823,39 zł	
	2029-12-30	305 721 339,88 zł	151,85 zł	304 377 977,95 zł	297 828 898,75 zł	333 657,79 zł	oplata naliczona i pobrana wszystkie warunki spełniione

Przykłady ilustrujące zasady naliczania i pobierania przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego w formie graficznej



4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

1) 2,0 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

2) 1,32 %, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

3) 0,6 %, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

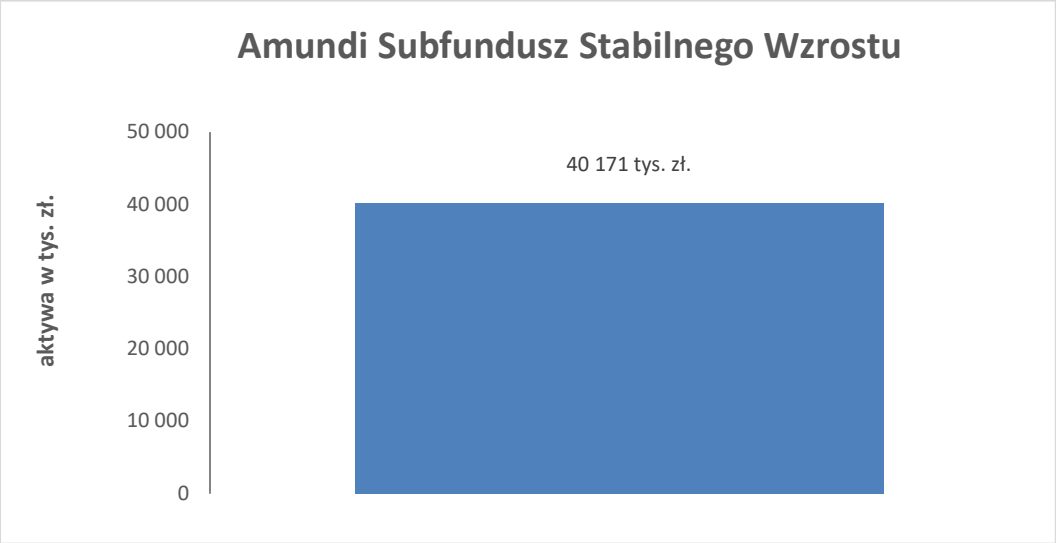
Zgodnie z art. 64 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 64 ust. 1 i ust. 1a) Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 64 ust. 1 i ust. 1a) Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wynosiła **40 171 tys. złotych** i wskazana jest poniżej.



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 18 lipca 2025 r.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Do dnia 30 września 2026 r. za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmowano procentowo wyrażoną zmianę indeksu 10%*(WIBOR ON) + 25%*(WIBOR 6M + 0,5%) + 40%*(Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (BEPDG1 Index)) +25% * WIG aktualizowaną każdego Dnia Wyceny.

Od dnia 1 października 2026 r. za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych, najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się kompozycję: 10% wskaźnika referencyjnego POLSTR®, 25% stawki WIBOR 6M powiększonej o 0,5%, 40% indeksu Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (BEPDG1 Index) oraz 25% indeksu WIG (gdzie administratorem wskaźników POLSTR® oraz WIBOR jest GPW Benchmark S.A., administratorem indeksu Bloomberg jest Bloomberg Index Services Limited, a administratorem indeksu WIG jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).

Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana tak określonego Wzorca, aktualizowana każdego Dnia Wyceny

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 18 lipca 2025 r.

5.5. Zastrzeżenie

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

Rozdział 3d AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW KONSERWATYWNY

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3) Subfundusz należy do kategorii Funduszy Dłużnych zmiennych.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 10% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym oraz tytuły uczestnictwa o charakterze udziałowym emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3 Statutu.
2) Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym oraz tytuły uczestnictwa o charakterze dłużnym emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3 Statutu.
3) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-2, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.
4) Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w ust. 1-3. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.
5) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.
6) Poziom Zmodyfikowanego *Duration* części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale pomiędzy 0 a 7, dla instrumentów o charakterze dłużnym, w które bezpośrednio inwestuje Subfundusz z pominięciem tytułów zagranicznych.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,

d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,

e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów, przy czym jest ona badana przez Fundusz poprzez stosowną analizę uwarunkowań rynkowych i prawnych oraz ryzyk związanych z planowaną lokatą, zgodnie z obowiązującą w Towarzystwie Instrukcją wyznaczania zasad przyznawania limitów inwestycyjnych dla papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa. Zasada ta ma zapewnić dywersyfikację portfeli i zwiększyć bezpieczeństwo dokonywanych lokat,

f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych, przy czym Fundusz będzie dążył do zabezpieczenia ryzyka walutowego,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

3) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

4) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

5) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

7) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

8) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

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

Nie dotyczy. Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi. Subfundusz będzie lokować środki głównie w instrumenty o charakterze dłużnym dostępne na rynku polskim, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów takich instrumentów;

2.1.3. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;

2.1.4. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.5. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.6. ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym znacznym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu;

2.1.7. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z zakładanym znacznym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć istotny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.8. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.9. ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W

szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.10. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.11. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.12. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;

2.1.13. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia

przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy") - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady ryzyk społecznych stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego, czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia -

konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale 6 Informacje dodatkowe, w punkcie Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności w oparciu o obowiązujące przepisy prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego; w przypadku kiedy Jednostki są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako Dystrybutor, zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, Towarzystwo nie nawiązuje stosunków gospodarczych i relacji biznesowych z Klientem w przypadku gdy pracownicy Departamentu Sprzedaży/Obsługi Klienta nie są w stanie zidentyfikować beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w pkt 1.1., poszukujących regularnej stopy zwrotu z inwestycji. Inwestor powinien cechować się niską tolerancją na ryzyko i akceptować niewielkie wahania wartości jednostki

uczestnictwa w krótkim terminie. Rekomendowany horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 3 (trzy) lata.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 71 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC") za 2025 r. wynosił: 1,74 %.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia lub Zamiany.

Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa powyżej określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

W związku z uczestnictwem w Programie Inwestycyjnym oraz Programie Inwestycyjnym Dystrybutora poza opłatami manipulacyjnymi mogą być pobierane dodatkowo opłaty niebędące opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy, o ile przewidują to przepisy prawa regulujące zasady uczestnictwa w poszczególnych Programach Inwestycyjnych lub Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów określonych w Statucie Funduszu. Szczegółową wysokość opłat w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłaty takie nie są pobierane w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania przez Fundusz umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania w szczególności w następujących przypadkach:

1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
   a) w zależności od wartości składanych zleceń,
   b) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
   c) Uczestników Programów Inwestycyjnych oraz Uczestników Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, regulaminach lub zasadach uczestnictwa,
   d) Uczestników będących osobami prawnymi,
   e) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
   f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie, w odniesieniu do określonego Dystrybutora, dla wszystkich lub określonych grup nabywców,
3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów, innych niż Towarzystwo, na zasadach ustalonych pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem,
4) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl oraz udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w pkt 2) powyżej oraz pkt 3) powyżej, na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 45 ust. 2 Statutu, tj. Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita".

Opłaty manipulacyjne pobierane od Uczestnika Funduszu należne są w pełnej wysokości Dystrybutorowi. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek kategorii B i C, opłaty manipulacyjne, o ile są pobierane, należne są Towarzystwu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 60% Bloomberg Global Aggregate (pln Hedged) H00038PL Index (opracowywanego przez Bloomberg Index Services Limited) + 40% POLSTR® (wskaźnika referencyjnego opracowywanego przez GPW Benchmark S.A.) – obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu Bloomberg Global Aggregate (pln Hedged) H00038PL Index z wagą 60% oraz procentowo wyrażonej zmiany wskaźnika POLSTR® z wagą 40%, przy czym wagi przypisane

poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego Dnia Wyceny, aktualizowana każdego Dnia Wyceny;
W okresie rozliczeniowym, w którym następuje zastąpienie dotychczasowego komponentu wyniku wzorcowego w postaci wskaźnika referencyjnego WIBOR O/N nowym wskaźnikiem referencyjnym POLSTR®, wynik tego komponentu oblicza się poprzez matematyczne powiązanie (skumulowanie) stóp zwrotu:

a) stopy zwrotu opartej na dotychczasowym wskaźniku WIBOR O/N – za okres od pierwszego dnia danego okresu rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie włącznie, oraz
b) stopy zwrotu opartej na nowym wskaźniku referencyjnym POLSTR® – za okres od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie do ostatniego dnia danego okresu rozliczeniowego włącznie;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3.

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadającą na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfundszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od momentu wejścia w życie aktualnie obowiązujących zasad naliczania Wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego.

Analiza wpływu wyników Subfunduszu w Okresie odniesienia na dopuszczalność pobrania wynagrodzenia zmiennego zaprezentowana została w poniższej tabeli:

Wynik Subfunduszu dodatni oraz wyższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu niższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu ujemny (również w przypadku, gdy wyższy od Wyniku wzorcowego)
Wynagrodzenie zmienne jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,
2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

Przykłady ilustrujące zasady naliczania i pobierania przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego.

	data	WANS	WANSJU	Poziom Referencyjny	Poziom referencyjny 5 lat	Rezerwa opłat zmienna	UWAGI
1 rok	03.01.2018	80 064 718,31 zł	**127,28 zł**	80 064 718,31 zł	80 064 718,31 zł	- zł	opłata pobrana
	04.01.2018	81 780 337,90 zł	130,09 zł	81 780 337,90 zł	81 780 337,90 zł	- zł	
	05.01.2018	81 849 102,86 zł	130,10 zł	81 849 102,86 zł	81 849 102,86 zł	- zł	
	....	....	....	....	....	....	
	21.12.2018	54 955 721,19 zł	128,03 zł	51 809 159,37 zł	51 809 159,37 zł	629 312,36 zł	
	27.12.2018	54 764 195,73 zł	127,72 zł	51 625 760,55 zł	51 625 760,55 zł	627 687,04 zł	
	28.12.2018	55 233 896,06 zł	128,86 zł	52 067 622,73 zł	52 067 622,73 zł	633 254,67 zł	
2 rok	02.01.2019	55 779 572,54 zł	**130,22 zł**	55 779 572,54 zł	52 580 384,85 zł	- zł	opłata niepobrana ponieważ niespełnione warunki
	03.01.2019	54 729 969,78 zł	127,77 zł	54 729 969,78 zł	51 591 032,97 zł	- zł	WANSJU w 2019 roku - ujemna stopa zwrotu
	04.01.2019	55 361 284,56 zł	129,50 zł	55 361 284,56 zł	52 180 905,55 zł	- zł	WANSJU w 2018-2019 - ujemna stopa zwrotu
	....	....	....	....	....	....	
	23.12.2019	68 290 641,94 zł	125,79 zł	67 702 830,41 zł	64 543 186,49 zł	- zł	
	27.12.2019	68 940 691,69 zł	126,38 zł	68 349 734,32 zł	65 173 180,70 zł	- zł	
	30.12.2019	69 508 034,73 zł	**126,11 zł**	68 917 536,12 zł	65 743 448,44 zł	- zł	
3 rok	02.01.2020	71 097 963,51 zł	128,72 zł	71 097 963,51 zł	67 254 261,69 zł	0	opłata pobrana
	03.01.2020	70 549 765,43 zł	128,21 zł	70 549 765,43 zł	66 735 031,19 zł	0	
	07.01.2020	70 375 984,57 zł	127,64 zł	70 375 984,57 zł	66 582 081,14 zł	0	
	....	....	....	....	....	....	
	28.12.2020	161 063 992,33 zł	129,90 zł	159 784 774,19 zł	155 694 179,38 zł	255 843,63 zł	
	29.12.2020	162 891 722,31 zł	131,25 zł	161 600 669,29 zł	157 472 229,69 zł	309 200,59 zł	
	30.12.2020	160 873 522,76 zł	129,53 zł	159 597 585,21 zł	155 517 480,82 zł	255 187,51 zł	
4 rok	04.01.2021	164 342 464,54 zł	131,52 zł	164 342 464,54 zł	158 899 183,09 zł	- zł	
	05.01.2021	165 110 181,01 zł	132,18 zł	164 493 575,34 zł	159 043 500,44 zł	123 321,13 zł	naliczona opłata
	07.01.2021	170 222 070,98 zł	136,00 zł	169 587 820,21 zł	163 981 783,23 zł	151 514,38 zł	
	....	....	....	....	....	....	
	28.12.2021	288 719 534,92 zł	141,03 zł	289 037 002,30 zł	282 580 967,17 zł	- zł	opłata niepobrana ponieważ niespełnione warunki:
	29.12.2021	290 166 534,73 zł	141,91 zł	290 485 902,60 zł	283 991 219,07 zł	- zł	w oknie 1r rozliczeniowym WANS mniejszy od rocznego okresu rozliczeniowego
	30.12.2021	289 173 754,34 zł	142,44 zł	289 493 802,48 zł	282 985 285,02 zł	- zł	
5 rok	03.01.2022	292 475 737,65 zł	144,04 zł	292 475 737,65 zł	286 217 495,60 zł	- zł	
	04.01.2022	295 514 219,89 zł	145,46 zł	294 223 343,86 zł	287 930 140,87 zł	258 175,21 zł	
	05.01.2022	296 701 019,19 zł	146,17 zł	295 404 978,12 zł	289 086 594,83 zł	310 843,26 zł	
	....	....	....	....	....	....	
	28.12.2022	294 225 429,05 zł	145,68 zł	292 935 599,36 zł	286 647 497,45 zł	322 093,05 zł	
	29.12.2022	299 394 763,03 zł	148,39 zł	298 081 217,31 zł	291 677 496,41 zł	326 823,39 zł	
	30.12.2022	305 721 339,88 zł	151,85 zł	304 377 977,95 zł	297 828 898,75 zł	333 657,79 zł	oplata naliczona i pobrana wszystkie warunki spełnione

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

1) 1% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

2) 0,66 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie tymi funduszami wynosi nie więcej niż 0,65% rocznie.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych

oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

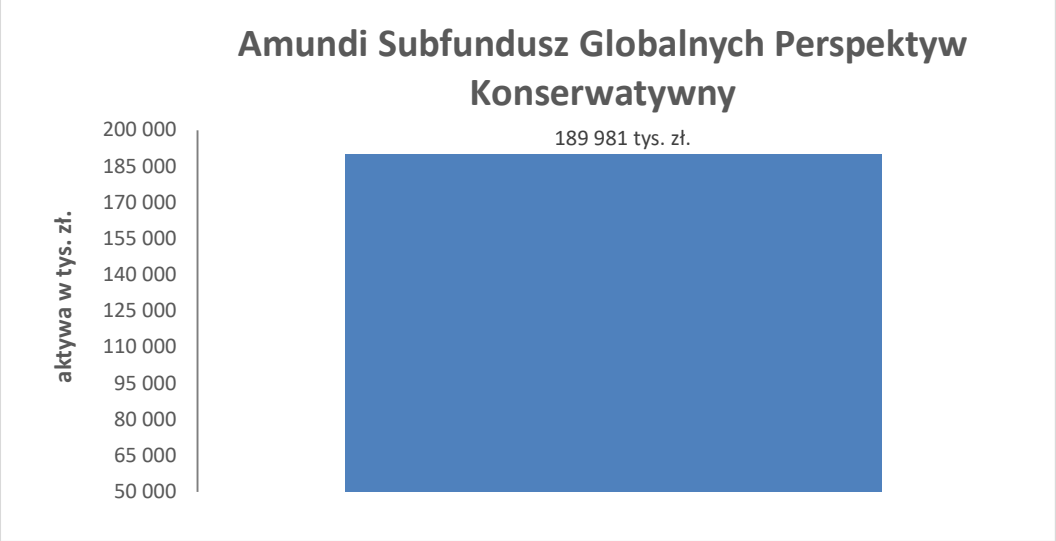
Zgodnie z art. 71 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 71 ust. 1 i ust. 1a Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 71 ust. 1 i ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

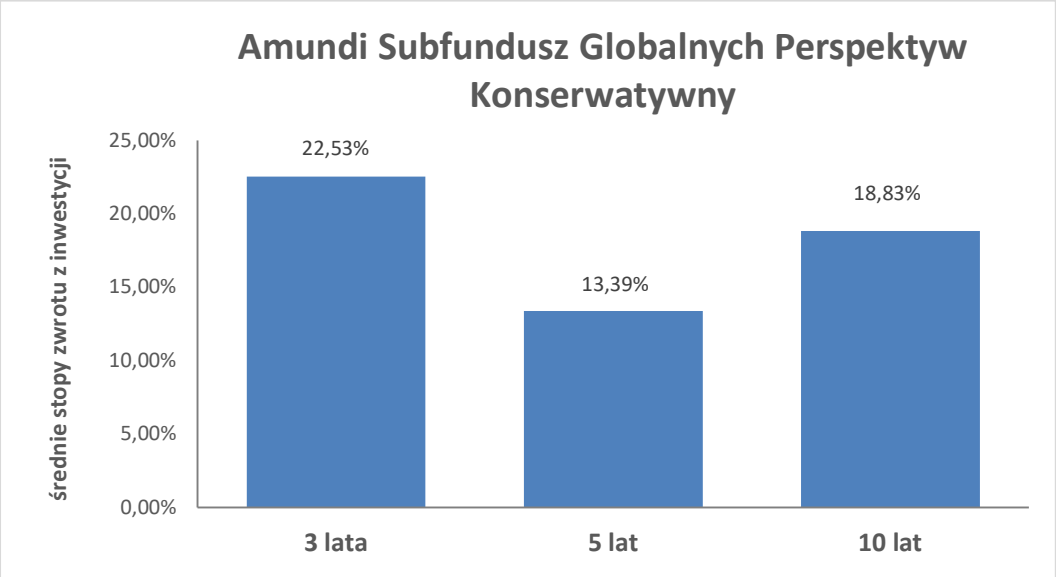
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wynosiła **189 981 tys. złotych** i wskazana jest poniżej.



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat. Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 3, 5 albo 10

Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat przedstawiona jest poniżej.



5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

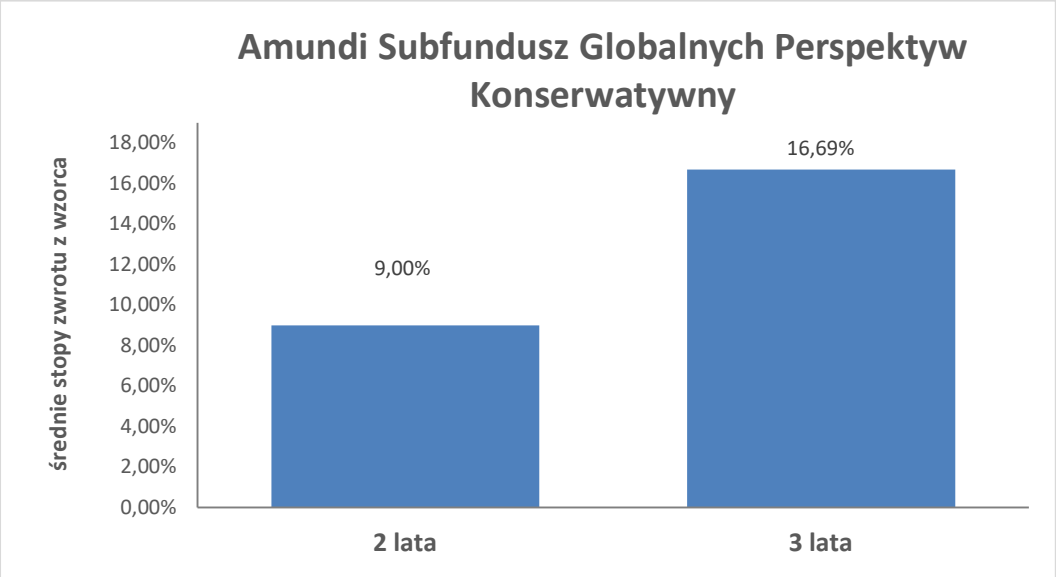
Do dnia 30 września 2026 r. za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmowano:

60% Barclays Global Aggregate (pln Hedged) H00038PL Index + 40% WIBOR O/N

Od dnia 1 października 2026 r. za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych, najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się kompozycję: 60% indeksu Bloomberg Global Aggregate (pln Hedged) H00038PL Index (opracowywanego przez Bloomberg Index Services Limited) oraz 40% wskaźnika referencyjnego POLSTR® (opracowywanego przez GPW Benchmark S.A.). Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana tak określonego Wzorca, aktualizowana każdego Dnia Wyceny.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Wartość średniej stopy zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz za ostatnie 2 i 3 lata przedstawiona jest poniżej.



Powyższy wybór okresu 2 i 3 letniego, dla którego podano wartość średniej stopy zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, wynika z terminu rozpoczęcia stosowania wzorca, tj.1 stycznia 2023 r.

5.5. Zastrzeżenie

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

Rozdział 3e
AMUNDI SUBFUNDUSZ OBLIGACJI POLSKICH UNIWERSALNY

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3) Subfundusz należy do kategorii Funduszy Dłużnych zmiennych.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, w tym emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą (obligacje korporacyjne), bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 20% Aktywów Subfunduszu. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu.
2) Fundusz lokuje od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu łącznie w instrumenty, o których mowa w ust. 1, emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny lub Unię Europejską.
3) Fundusz lokuje od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4) Przez instrumenty o charakterze dłużnym, o których mowa w ust. 1 należy rozumieć dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) nie dłuższym niż 5 lat.
5) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-4, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.
6) Docelowy poziom duracji Subfunduszu wynosi od 0 do 5.
7) Poziom Zmodyfikowanego *Duration* części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale pomiędzy 0 a 5, dla instrumentów o charakterze dłużnym, w które bezpośrednio inwestuje Subfundusz z pominięciem tytułów zagranicznych.
8) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów, przy czym jest ona badana przez Fundusz poprzez stosowną analizę uwarunkowań rynkowych i prawnych oraz ryzyk związanych z planowaną lokatą, zgodnie z obowiązującą w Towarzystwie Instrukcją wyznaczania zasad przyznawania limitów inwestycyjnych dla papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa. Zasada ta ma zapewnić dywersyfikację portfeli i zwiększyć bezpieczeństwo dokonywanych lokat,
   f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych, przy czym Fundusz będzie dążył do zabezpieczenia ryzyka walutowego,
   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
   i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,
2) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:
   a) oprocentowanie depozytów,
   b) wiarygodność banku,
   c) płynność,
3) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:
   a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
   c) dostępność,
   d) koszty realizacji transakcji,
4) dla kontraktów terminowych:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
5) dla opcji:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

7) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

8) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

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

Nie dotyczy. Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych, podejmowania błędnych decyzji lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi. Subfundusz będzie lokować środki głównie w instrumenty o charakterze dłużnym, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów takich instrumentów;

2.1.3. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;

2.1.4. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.5. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.6. ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym znacznym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu

2.1.7. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z zakładanym znacznym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną.

2.1.8. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.9. ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W

szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.10. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.11. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu lub utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.12. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;

2.1.13. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym – ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez

inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy") - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady ryzyk społecznych stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska

naturalnego, czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale 6 Informacje dodatkowe, w punkcie Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki – ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności w oparciu o obowiązujące przepisy prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o średnioterminowym (2-4 lata) horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w pkt 1.1, poszukujących regularnej stopy zwrotu z inwestycji. Inwestor powinien cechować się niską tolerancją na ryzyko i akceptować bardzo małe wahania wartości jednostki uczestnictwa w krótkim terminie. Rekomendowany horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 2 (dwa) lata.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 78 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC") za 2025 r. wynosił: 0,99 %.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia lub Zamiany.

Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa powyżej określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

W związku z uczestnictwem w Programie Inwestycyjnym oraz Programie Inwestycyjnym Dystrybutora poza opłatami manipulacyjnymi mogą być pobierane dodatkowo opłaty niebędące opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy, o ile przewidują to przepisy prawa regulujące zasady uczestnictwa w poszczególnych Programach Inwestycyjnych lub Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów określonych w Statucie Funduszu. Szczegółową wysokość opłat w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłaty takie nie są pobierane w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania przez Fundusz umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania w szczególności w następujących przypadkach:

1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:

a) w zależności od wartości składanych zleceń,
b) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
c) Uczestników Programów Inwestycyjnych oraz Uczestników Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, regulaminach lub zasadach uczestnictwa,
d) Uczestników będących osobami prawnymi,
e) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie, w odniesieniu do określonego Dystrybutora, dla wszystkich lub określonych grup nabywców,
3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów, innych niż Towarzystwo, na zasadach ustalonych pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem,
4) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl oraz udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w pkt 2) powyżej oraz pkt 3) powyżej, na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 45 ust. 2 Statutu, tj. Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita".

Opłaty manipulacyjne pobierane od Uczestnika Funduszu należne są w pełnej wysokości Dystrybutorowi. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek kategorii B i C, opłaty manipulacyjne, o ile są pobierane, należne są Towarzystwu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 10%*(POLSTR®) + 40%*(WIBOR 6M + 0,5%) + 50%*(Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (BEPDG1 Index)) (gdzie administratorem wskaźników POLSTR® oraz WIBOR jest GPW Benchmark S.A., a administratorem indeksu Bloomberg jest Bloomberg Index Services Limited), aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

   W okresie rozliczeniowym, w którym następuje zastąpienie dotychczasowego komponentu wyniku wzorcowego w postaci wskaźnika referencyjnego WIBOR O/N

nowym wskaźnikiem referencyjnym POLSTR®, wynik tego komponentu oblicza się poprzez matematyczne powiązanie (skumulowanie) stóp zwrotu:

a) stopy zwrotu opartej na dotychczasowym wskaźniku WIBOR O/N – za okres od pierwszego dnia danego okresu rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie włącznie, oraz

b) stopy zwrotu opartej na nowym wskaźniku referencyjnym POLSTR® – za okres od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie do ostatniego dnia danego okresu rozliczeniowego włącznie;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3.

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadającą na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfunduszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od momentu wejścia w życie aktualnie obowiązujących zasad naliczania Wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w

Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego.

Analiza wpływu wyników Subfunduszu w Okresie odniesienia na dopuszczalność pobrania wynagrodzenia zmiennego zaprezentowana została w poniższej tabeli:

Wynik Subfunduszu dodatni oraz wyższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu niższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu ujemny (również w przypadku, gdy wyższy od Wyniku wzorcowego)
Wynagrodzenie zmienne jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

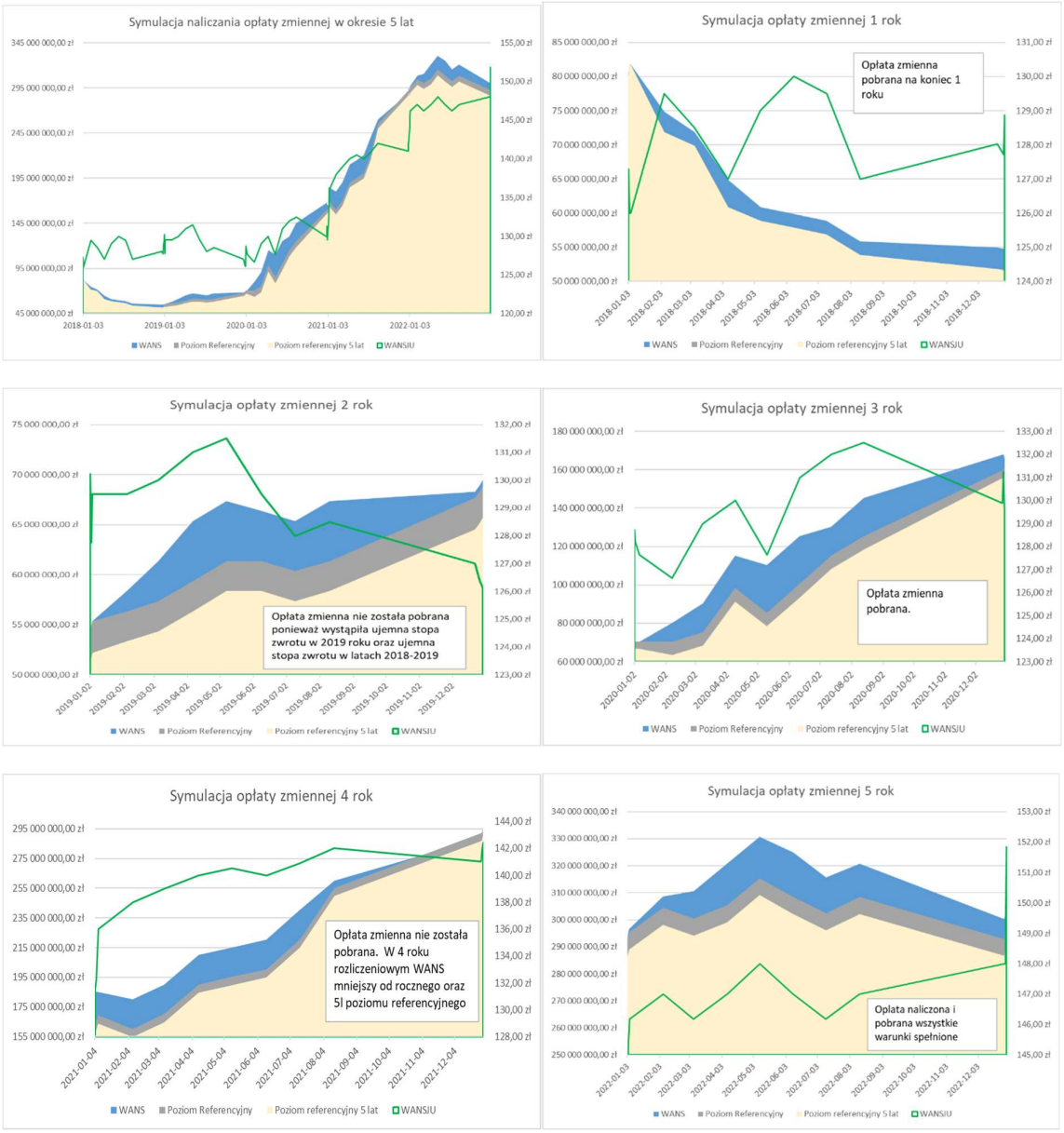
2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

Przykłady ilustrujące zasady naliczania i pobierania przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego.

	data	WANS	WANSJU	Poziom Referencyjny	Poziom referencyjny 5 lat	Rezerwa opłat zmienna	UWAGI
1 rok	03.01.2018	80 064 718,31 zł	**127,28 zł**	80 064 718,31 zł	80 064 718,31 zł	- zł	opłata pobrana
	04.01.2018	81 780 337,90 zł	130,09 zł	81 780 337,90 zł	81 780 337,90 zł	- zł	
	05.01.2018	81 849 102,86 zł	130,10 zł	81 849 102,86 zł	81 849 102,86 zł	- zł	
	....	....	....	....	....	....	
	21.12.2018	54 955 721,19 zł	128,03 zł	51 809 159,37 zł	51 809 159,37 zł	629 312,36 zł	
	27.12.2018	54 764 195,73 zł	127,72 zł	51 625 760,55 zł	51 625 760,55 zł	627 687,04 zł	
	28.12.2018	55 233 896,06 zł	128,86 zł	52 067 622,73 zł	52 067 622,73 zł	633 254,67 zł	
2 rok	02.01.2019	55 779 572,54 zł	**130,22 zł**	55 779 572,54 zł	52 580 384,85 zł	- zł	opłata niepobrana ponieważ niespełnione warunki
	03.01.2019	54 729 969,78 zł	127,77 zł	54 729 969,78 zł	51 591 032,97 zł	- zł	WANSJU w 2019 roku - ujemna stopa zwrotu
	04.01.2019	55 361 284,56 zł	129,50 zł	55 361 284,56 zł	52 180 905,55 zł	- zł	WANSJU w 2018-2019 - ujemna stopa zwrotu
	....	....	....	....	....	....	
	23.12.2019	68 290 641,94 zł	125,79 zł	67 702 830,41 zł	64 543 186,49 zł	- zł	
	27.12.2019	68 940 691,69 zł	126,38 zł	68 349 734,32 zł	65 173 180,70 zł	- zł	
	30.12.2019	69 508 034,73 zł	**126,11 zł**	68 917 536,12 zł	65 743 448,44 zł	- zł	
3 rok	02.01.2020	71 097 963,51 zł	128,72 zł	71 097 963,51 zł	67 254 261,69 zł	0	opłata pobrana
	03.01.2020	70 549 765,43 zł	128,21 zł	70 549 765,43 zł	66 735 031,19 zł	0	
	07.01.2020	70 375 984,57 zł	127,64 zł	70 375 984,57 zł	66 582 081,14 zł	0	
	....	....	....	....	....	....	
	28.12.2020	161 063 992,33 zł	129,90 zł	159 784 774,19 zł	155 694 179,38 zł	255 843,63 zł	
	29.12.2020	162 891 722,31 zł	131,25 zł	161 600 669,29 zł	157 472 229,69 zł	309 200,59 zł	
	30.12.2020	160 873 522,76 zł	129,53 zł	159 597 585,21 zł	155 517 480,82 zł	255 187,51 zł	
4 rok	04.01.2021	164 342 464,54 zł	131,52 zł	164 342 464,54 zł	158 899 183,09 zł	- zł	
	05.01.2021	165 110 181,01 zł	132,18 zł	164 493 575,34 zł	159 043 500,44 zł	123 321,13 zł	naliczona opłata
	07.01.2021	170 222 070,98 zł	136,00 zł	169 587 820,21 zł	163 981 783,23 zł	151 514,38 zł	
	....	....	....	....	....	....	
	28.12.2021	288 719 534,92 zł	141,03 zł	289 037 002,30 zł	282 580 967,17 zł	- zł	opłata niepobrana ponieważ niespełnione warunki:
	29.12.2021	290 166 534,73 zł	141,91 zł	290 485 902,60 zł	283 991 219,07 zł	- zł	w oknie 1r rozliczeniowym WANS mniejszy od rocznego okresu rozliczeniowego
	30.12.2021	289 173 754,34 zł	142,44 zł	289 493 802,48 zł	282 985 285,02 zł	- zł	
5 rok	03.01.2022	292 475 737,65 zł	144,04 zł	292 475 737,65 zł	286 217 495,60 zł	- zł	
	04.01.2022	295 514 219,89 zł	145,46 zł	294 223 343,86 zł	287 930 140,87 zł	258 175,21 zł	
	05.01.2022	296 701 019,19 zł	146,17 zł	295 404 978,12 zł	289 086 594,83 zł	310 843,26 zł	
	....	....	....	....	....	....	
	28.12.2022	294 225 429,05 zł	145,68 zł	292 935 599,36 zł	286 647 497,45 zł	322 093,05 zł	
	29.12.2022	299 394 763,03 zł	148,39 zł	298 081 217,31 zł	291 677 496,41 zł	326 823,39 zł	
	30.12.2022	305 721 339,88 zł	151,85 zł	304 377 977,95 zł	297 828 898,75 zł	333 657,79 zł	oplata naliczona i pobrana wszystkie warunki spełnione

Przykłady ilustrujące zasady naliczania i pobierania przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego w formie graficznej



4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

1) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

2) 1,32% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

3) 0,6% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

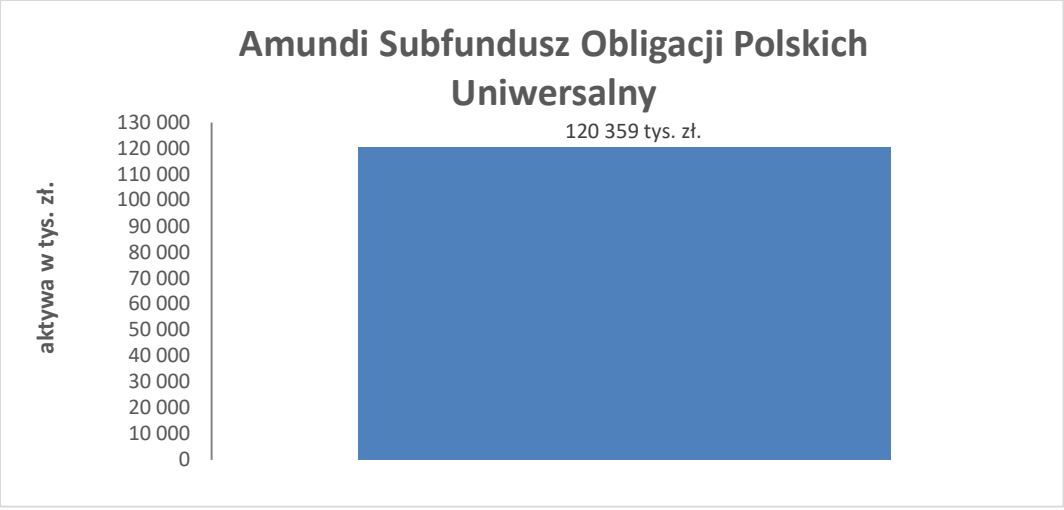
Zgodnie z art. 78 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 78 ust. 1 i ust. 1a Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 78 ust. 1 i ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wynosiła **120 359 tys. złotych** i wskazana jest poniżej.



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 18 lipca 2025 r.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Do dnia 30 września 2026 r. za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmowano:

10%*(WIBOR ON) + 40%*(WIBOR 6M + 0,5%) + 50%*(Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (BEPDG1 Index)).

Od dnia 1 października 2026 r. za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych, najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się kompozycję: 10% wskaźnika referencyjnego POLSTR®, 40% stawki WIBOR 6M powiększonej o 0,5% oraz 50% indeksu Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (BEPDG1 Index) (gdzie administratorem wskaźników POLSTR® oraz WIBOR jest GPW Benchmark S.A., a administratorem indeksu Bloomberg jest Bloomberg Index Services Limited). Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana tak określonego Wzorca, aktualizowana każdego Dnia Wyceny.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 18 lipca 2025 r.

5.5. Zastrzeżenie

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

Rozdział 3f

skreślony

Rozdział 3g

skreślony

Rozdział 3h
AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW UMIARKOWANY

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3) Subfundusz należy do kategorii funduszy mieszanych.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 80% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym oraz tytuły uczestnictwa o charakterze udziałowym emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3 Statutu.
2) Fundusz może lokować od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 80% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym oraz tytuły uczestnictwa o charakterze dłużnym emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3 Statutu.
3) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-2, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.
4) Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w ust. 1-3. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.
5) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów, przy czym jest ona badana przez Fundusz poprzez stosowną analizę uwarunkowań rynkowych i prawnych oraz ryzyk związanych z planowaną lokatą, zgodnie z obowiązującą w Towarzystwie Instrukcją wyznaczania zasad przyznawania limitów inwestycyjnych dla papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa. Zasada ta ma zapewnić dywersyfikację portfeli i zwiększyć bezpieczeństwo dokonywanych lokat,
   f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych, przy czym Fundusz będzie dążył do zabezpieczenia ryzyka walutowego,
   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
   i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,
2) dla instrumentów udziałowych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2 i 5 Statutu:
   a) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość,
   b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) ryzyko kraju notowań emitenta,
   e) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
   f) płynność instrumentów,
   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem,
3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:
   a) oprocentowanie depozytów,
   b) wiarygodność banku,
   c) płynność,

4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:
   a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
   c) dostępność,
   d) koszty realizacji transakcji,
5) dla kontraktów terminowych:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
6) dla opcji:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
7) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta,
8) dla warrantów opcyjnych:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
9) dla transakcji FRA (forward rate agreement):
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

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

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w tym cen akcji. Subfundusz będzie lokować środki w szczególności w akcje spółek notowanych na głównych giełdach światowych, w tym na GPW, w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, w instrumenty o charakterze dłużnym, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania inwestujących w wyżej wskazane instrumenty, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów

akcji oraz instrumentów dłużnych emitentów z rynków, na których Subfundusz dokonuje inwestycji;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające ze specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla poszczególnych gospodarek krajów, w których Subfundusz dokonuje inwestycji. Udział poszczególnych gospodarek może ulegać znaczącym wahaniom w czasie;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym znacznym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka

kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z zakładanym istotnym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności – ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania

się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na którymkolwiek z rynków, na którym Subfundusz może inwestować, w tym na rynku polskim;

2.1.14. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.15. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.16. ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z akcji;

2.1.17. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym – ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.18. ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia

przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.19. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.20. ryzyko kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.21. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy") - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.22. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady ryzyk społecznych stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych, czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia -

konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale 6 Informacje dodatkowe, w punkcie Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności w oparciu o obowiązujące przepisy prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego; w przypadku kiedy Jednostki są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako Dystrybutor, zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, Towarzystwo nie nawiązuje stosunków gospodarczych i relacji biznesowych z Klientem w przypadku gdy pracownicy Departamentu Sprzedaży/Obsługi Klienta nie są w stanie zidentyfikować beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych budowaniem zdywersyfikowanego portfela o zmiennej alokacji aktywów, w oparciu o instrumenty, o których mowa w pkt 1.1. Inwestor powinien cechować się średnio niską tolerancją na ryzyko i akceptować umiarkowane

ryzyko walutowe oraz możliwość wystąpienia średnio małych strat kapitału. Rekomendowany horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 99 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC") za 2025 r. wynosił 2,30 %.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

Z tytułu nabywania, odkupywania, Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia lub Zamiany.

Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa powyżej określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

W związku z uczestnictwem w Programie Inwestycyjnym oraz Programie Inwestycyjnym Dystrybutora poza opłatami manipulacyjnymi mogą być pobierane dodatkowo opłaty niebędące opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy, o ile przewidują to przepisy prawa regulujące zasady uczestnictwa w poszczególnych Programach Inwestycyjnych lub Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów określonych w Statucie Funduszu. Szczegółową wysokość opłat w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłaty takie nie są pobierane w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania przez Fundusz umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania w szczególności w następujących przypadkach:

1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
   a) w zależności od wartości składanych zleceń,
   b) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
   c) Uczestników Programów Inwestycyjnych oraz Uczestników Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, regulaminach lub zasadach uczestnictwa,
   d) Uczestników będących osobami prawnymi,
   e) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
   f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie, w odniesieniu do określonego Dystrybutora, dla wszystkich lub określonych grup nabywców,
3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów, innych niż Towarzystwo, na zasadach ustalonych pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem,
4) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl oraz udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w pkt 2) powyżej oraz pkt 3) powyżej, na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 45 ust. 2 Statutu, tj. Gazeta Giełdy „Parkiet” lub „Rzeczpospolita”.

Opłaty manipulacyjne pobierane od Uczestnika Funduszu należne są w pełnej wysokości Dystrybutorowi. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek kategorii B i C, opłaty manipulacyjne, o ile są pobierane, należne są Towarzystwu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 50% MSCI ACWI Index (opracowywanego przez MSCI Limited) + 30% Bloomberg Global Aggregate (pln Hedged) H00038PL Index (opracowywanego przez Bloomberg Index Services Limited) + 20% POLSTR® (wskaźnika referencyjnego opracowywanego przez GPW Benchmark S.A.) – obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu MSCI ACWI Index z wagą 50%, procentowo wyrażonej zmiany indeksu Bloomberg Global Aggregate (pln Hedged) H00038PL Index z wagą 30% oraz procentowo wyrażonej zmiany wskaźnika POLSTR® z wagą 20%, przy czym wagi przypisane poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego oraz Dnia Wyceny), aktualizowana każdego Dnia Wyceny;
   W okresie rozliczeniowym, w którym następuje zastąpienie dotychczasowego komponentu wyniku wzorcowego w postaci wskaźnika referencyjnego WIBOR O/N nowym wskaźnikiem referencyjnym POLSTR®, wynik tego komponentu oblicza się poprzez matematyczne powiązanie (skumulowanie) stóp zwrotu:
   a) stopy zwrotu opartej na dotychczasowym wskaźniku WIBOR O/N – za okres od pierwszego dnia danego okresu rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie włącznie, oraz
   b) stopy zwrotu opartej na nowym wskaźniku referencyjnym POLSTR® – za okres od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie do ostatniego dnia danego okresu rozliczeniowego włącznie;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadający na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfundszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont

czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od momentu wejścia w życie aktualnie obowiązujących zasad naliczania Wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego.

Analiza wpływu wyników Subfunduszu w Okresie odniesienia na dopuszczalność pobrania wynagrodzenia zmiennego zaprezentowana została w poniższej tabeli:

Wynik Subfunduszu dodatni oraz wyższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu niższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu ujemny (również w przypadku, gdy wyższy od Wyniku wzorcowego)
Wynagrodzenie zmienne jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,
2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

Przykłady ilustrujące zasady naliczania i pobierania przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego.

	data	WANS	WANSJU	Poziom Referencyjny	Poziom referencyjny 5 lat	Rezerwa opłat zmienna	UWAGI
	03.01.2018	80 064 718,31 zł	**127,28 zł**	80 064 718,31 zł	80 064 718,31 zł	- zł	opłata pobrana
	04.01.2018	81 780 337,90 zł	130,09 zł	81 780 337,90 zł	81 780 337,90 zł	- zł	
	05.01.2018	81 849 102,86 zł	130,10 zł	81 849 102,86 zł	81 849 102,86 zł	- zł	
1 rok	....	....	....	....	....	....	
	21.12.2018	54 955 721,19 zł	128,03 zł	51 809 159,37 zł	51 809 159,37 zł	629 312,36 zł	
	27.12.2018	54 764 195,73 zł	127,72 zł	51 625 760,55 zł	51 625 760,55 zł	627 687,04 zł	
	28.12.2018	55 233 896,06 zł	128,86 zł	52 067 622,73 zł	52 067 622,73 zł	633 254,67 zł	
	02.01.2019	55 779 572,54 zł	**130,22 zł**	55 779 572,54 zł	52 580 384,85 zł	- zł	opłata niepobrana ponieważ niespełnione warunki
	03.01.2019	54 729 969,78 zł	127,77 zł	54 729 969,78 zł	51 591 032,97 zł	- zł	WANSJU w 2019 roku - ujemna stopa zwrotu
	04.01.2019	55 361 284,56 zł	129,50 zł	55 361 284,56 zł	52 180 905,55 zł	- zł	WANSJU w 2018-2019 - ujemna stopa zwrotu
2 rok	....	....	....	....	....	....	
	23.12.2019	68 290 641,94 zł	125,79 zł	67 702 830,41 zł	64 543 186,49 zł	- zł	
	27.12.2019	68 940 691,69 zł	126,38 zł	68 349 734,32 zł	65 173 180,70 zł	- zł	
	30.12.2019	69 508 034,73 zł	**126,11 zł**	68 917 536,12 zł	65 743 448,44 zł	- zł	
	02.01.2020	71 097 963,51 zł	128,72 zł	71 097 963,51 zł	67 254 261,69 zł	0	opłata pobrana
	03.01.2020	70 549 765,43 zł	128,21 zł	70 549 765,43 zł	66 735 031,19 zł	0	
	07.01.2020	70 375 984,57 zł	127,64 zł	70 375 984,57 zł	66 582 081,14 zł	0	
3 rok	....	....	....	....	....	....	
	28.12.2020	161 063 992,33 zł	129,90 zł	159 784 774,19 zł	155 694 179,38 zł	255 843,63 zł	
	29.12.2020	162 891 722,31 zł	131,25 zł	161 600 669,29 zł	157 472 229,69 zł	309 200,59 zł	
	30.12.2020	160 873 522,76 zł	129,53 zł	159 597 585,21 zł	155 517 480,82 zł	255 187,51 zł	
	04.01.2021	164 342 464,54 zł	131,52 zł	164 342 464,54 zł	158 899 183,09 zł	- zł	
	05.01.2021	165 110 181,01 zł	132,18 zł	164 493 575,34 zł	159 043 500,44 zł	123 321,13 zł	naliczona opłata
	07.01.2021	170 222 070,98 zł	136,00 zł	169 587 820,21 zł	163 981 783,23 zł	151 514,38 zł	
4 rok	....	....	....	....	....	....	
	28.12.2021	288 719 534,92 zł	141,03 zł	289 037 002,30 zł	282 580 967,17 zł	- zł	opłata niepobrana ponieważ niespełnione warunki:
	29.12.2021	290 166 534,73 zł	141,91 zł	290 485 902,60 zł	283 991 219,07 zł	- zł	w oknie 1r rozliczeniowym WANS mniejszy od rocznego okresu rozliczeniowego
	30.12.2021	289 173 754,34 zł	142,44 zł	289 493 802,48 zł	282 985 285,02 zł	- zł	
	03.01.2022	292 475 737,65 zł	144,04 zł	292 475 737,65 zł	286 217 495,60 zł	- zł	
	04.01.2022	295 514 219,89 zł	145,46 zł	294 223 343,86 zł	287 930 140,87 zł	258 175,21 zł	
	05.01.2022	296 701 019,19 zł	146,17 zł	295 404 978,12 zł	289 086 594,83 zł	310 843,26 zł	
5 rok	....	....	....	....	....	....	
	28.12.2022	294 225 429,05 zł	145,68 zł	292 935 599,36 zł	286 647 497,45 zł	322 093,05 zł	
	29.12.2022	299 394 763,03 zł	148,39 zł	298 081 217,31 zł	291 677 496,41 zł	326 823,39 zł	
	30.12.2022	305 721 339,88 zł	151,85 zł	304 377 977,95 zł	297 828 898,75 zł	333 657,79 zł	oplata naliczona i pobrana wszystkie warunki spełnione

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

1) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz
2) 1,32% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz
3) 0,6% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie tymi funduszami wynosi nie więcej niż 0,9% rocznie.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez

podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

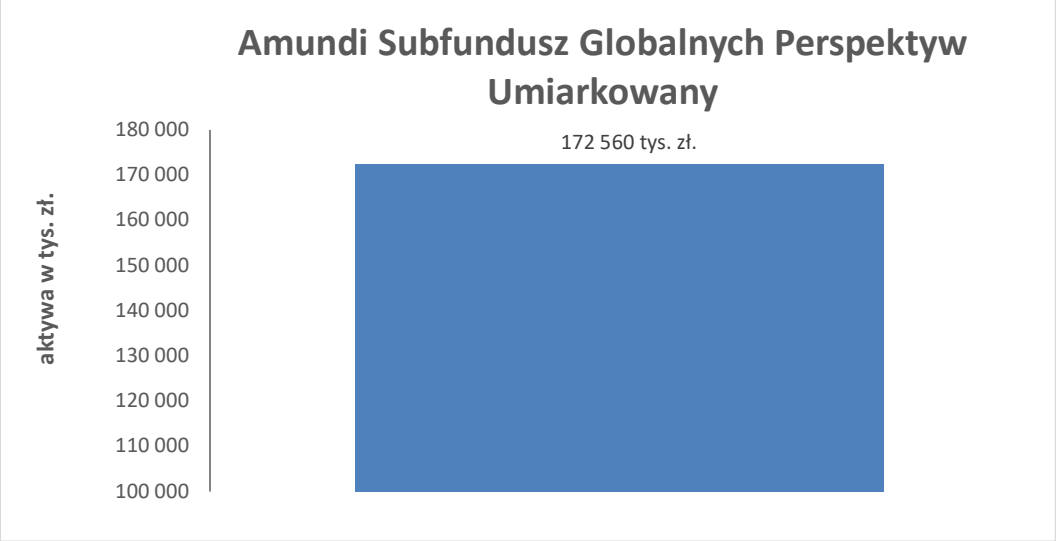
Zgodnie z art. 99 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 99 ust. 1 i ust. 1a Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 99 ust. 1 i ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

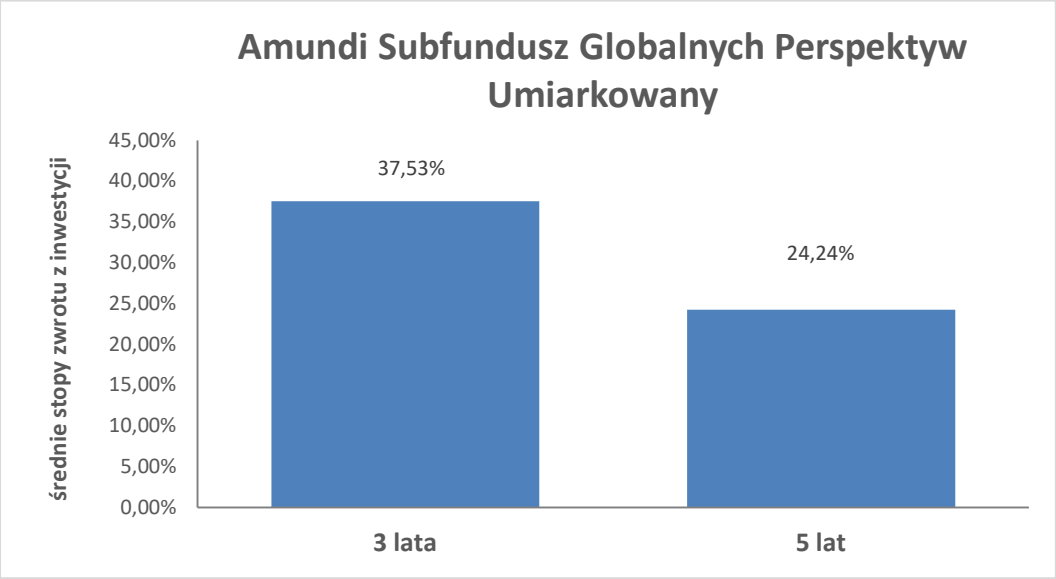
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wynosiła **172 560 tys. złotych** i wskazana jest poniżej.



5.6. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat. Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 3, 5 albo 10

Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3 i 5 lat przedstawiona jest poniżej.



Na dzień aktualizacji Prospektu dokonanej w dniu 29 maja 2026 r. nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 10 lat, ze względu na zbyt krótki czas trwania Funduszu.

5.2. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

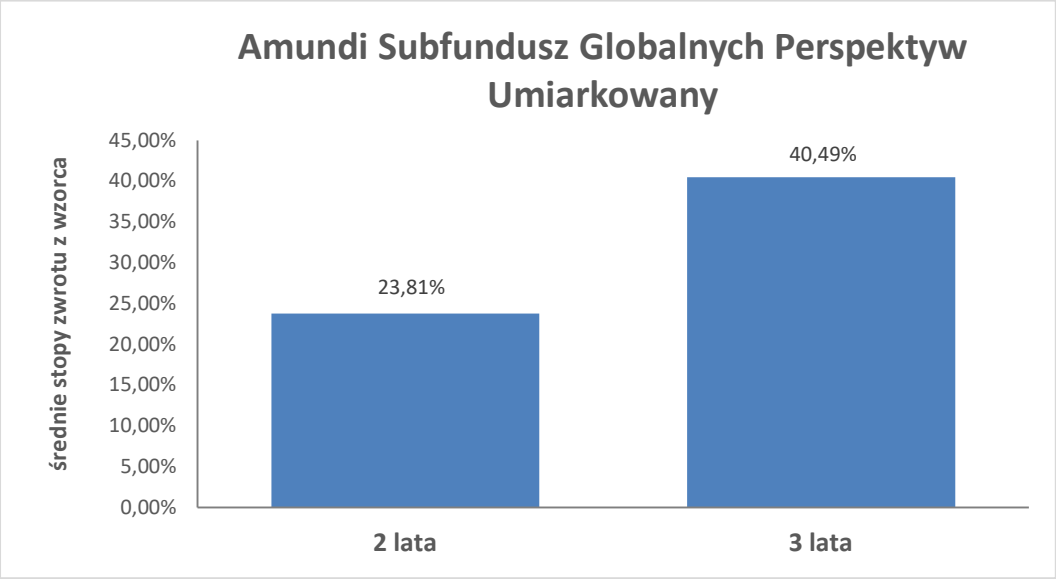
Do dnia 30 czerwca 2026 r. za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmowano:

50% MSCI ACWI Index + 30% Barclays Global Aggregate (pln Hedged) H00038PL Index + 20% WIBOR O/N

Od dnia 1 października 2026 r. za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych, najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się kompozycję: 50% indeksu MSCI ACWI Index (opracowywanego przez MSCI Limited), 30% indeksu Bloomberg Global Aggregate (pln Hedged) H00038PL Index (opracowywanego przez Bloomberg Index Services Limited) oraz 20% wskaźnika referencyjnego POLSTR® (opracowywanego przez GPW Benchmark S.A.). Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana tak określonego Wzorca, aktualizowana każdego Dnia Wyceny.

5.3. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Wartość średniej stopy zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz za ostatnie 2 i 3 lata przedstawiona jest poniżej.



Powyższy wybór okresu 2 i 3 letniego, dla którego podano wartość średniej stopy zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, wynika z terminu rozpoczęcia stosowania wzorca, tj.1 stycznia 2023 r.

5.4. Zastrzeżenie

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

Rozdział 3i
AMUNDI SUBFUNDUSZ OSTROŻNY INWESTOR

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

3) Subfundusz należy do kategorii Funduszy Dłużnych krótkoterminowych.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.

2) Fundusz lokuje od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu łącznie w instrumenty, o których mowa w ust. 1, emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny lub Unię Europejską.

3) Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.

4) Fundusz lokuje od 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w obligacje, o których mowa w ust. 1, których termin zapadalności przekracza 2 lata w przypadku, gdy wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów krótszych niż 397 dni lub w pozostałe obligacje, o których mowa w ust. 1, których termin zapadalności przekracza 397 dni.

5) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze udziałowym.

6) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-5, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

7) Docelowy poziom duracji Subfunduszu wynosi od 0 do 2.

8) Poziom Zmodyfikowanego *Duration* części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale pomiędzy 0 a 2, dla instrumentów o charakterze dłużnym, w które bezpośrednio inwestuje Subfundusz z pominięciem tytułów zagranicznych.

9) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,

b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,

d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,

e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów, przy czym jest ona badana przez Fundusz poprzez stosowną analizę uwarunkowań rynkowych i prawnych oraz ryzyk związanych z planowaną lokatą, zgodnie z obowiązującą w Towarzystwie Instrukcją wyznaczania zasad przyznawania limitów inwestycyjnych dla papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa. Zasada ta ma zapewnić dywersyfikację portfeli i zwiększyć bezpieczeństwo dokonywanych lokat,

f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych, przy czym Fundusz będzie dążył do zabezpieczenia ryzyka walutowego,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

3) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

4) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

5) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

7) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

8) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

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

Nie dotyczy.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania

portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi. Subfundusz będzie lokować środki głównie w instrumenty o charakterze dłużnym dostępne na rynku polskim, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów takich instrumentów;

2.1.3. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;

2.1.4. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.5. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.6. ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym znacznym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu;

2.1.7. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z zakładanym znacznym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć istotny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.8. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.9. ryzyko płynności – ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.10. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na

zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.11. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.12. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;

2.1.13. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym – ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.16. ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.19. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy") - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.20. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady ryzyk społecznych stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane

wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale 6 Informacje dodatkowe, w punkcie Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki – ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności w oparciu o obowiązujące przepisy prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego; w przypadku kiedy Jednostki są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako Dystrybutor, zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, Towarzystwo nie nawiązuje stosunków gospodarczych i relacji biznesowych z Klientem w przypadku gdy pracownicy Departamentu Sprzedaży/Obsługi Klienta nie są w stanie zidentyfikować beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w pkt 1.1., poszukujących regularnej stopy zwrotu z inwestycji oraz ochrony realnej wartości kapitału z zachowaniem wysokiej płynności. Inwestor powinien cechować się niską tolerancją na ryzyko i akceptować małe wahania

wartości jednostki uczestnictwa wynikające ze zmian rynkowych. Rekomendowany horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 12 miesięcy. Przez płynność inwestycji należy rozumieć możliwość sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 106 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC") za 2025 r. wynosił: 1,23 %.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia lub Zamiany.

Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa powyżej określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

W związku z uczestnictwem w Programie Inwestycyjnym oraz Programie Inwestycyjnym Dystrybutora poza opłatami manipulacyjnymi mogą być pobierane dodatkowo opłaty niebędące opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy, o ile przewidują to przepisy prawa regulujące zasady uczestnictwa w poszczególnych Programach Inwestycyjnych lub Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów określonych w Statucie Funduszu. Szczegółową wysokość opłat w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłaty takie nie są pobierane w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania przez Fundusz umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania w szczególności w następujących przypadkach:

1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
   a) w zależności od wartości składanych zleceń,
   b) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
   c) Uczestników Programów Inwestycyjnych oraz Uczestników Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, regulaminach lub zasadach uczestnictwa,
   d) Uczestników będących osobami prawnymi,
   e) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
   f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie, w odniesieniu do określonego Dystrybutora, dla wszystkich lub określonych grup nabywców,
3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów, innych niż Towarzystwo, na zasadach ustalonych pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem,
4) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl oraz udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w pkt 2) powyżej oraz pkt 3) powyżej, na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 45 ust. 2 Statutu, tj. Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita".

Opłaty manipulacyjne pobierane od Uczestnika Funduszu należne są w pełnej wysokości Dystrybutorowi. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek kategorii B i C, opłaty manipulacyjne, o ile są pobierane, należne są Towarzystwu.

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

Nie dotyczy w związku z faktem, iż Subfundusz nie pobiera opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu, wynoszące nie więcej niż:

1) 1 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

2) 0,66 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

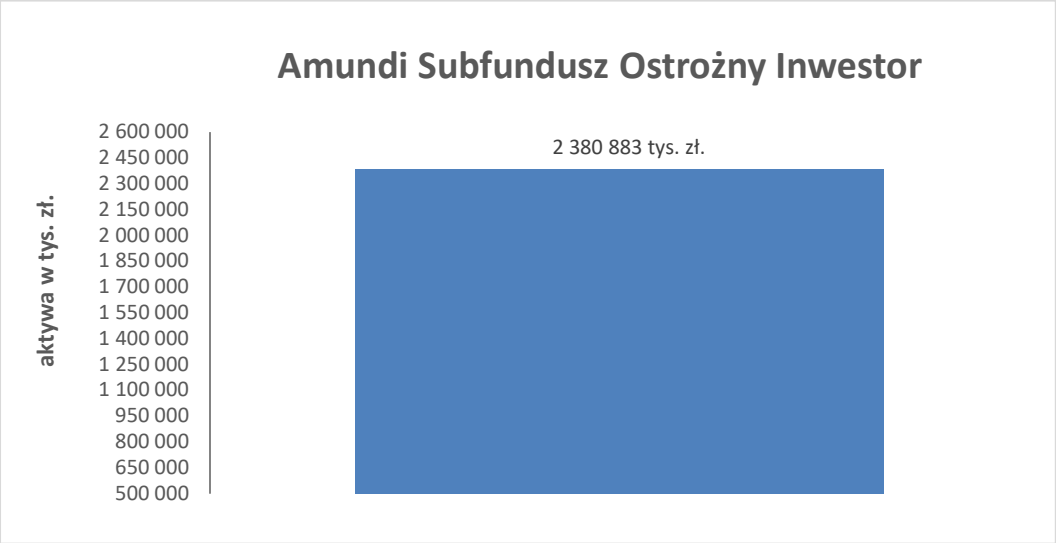
Zgodnie z art. 106 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 106 ust. 1 i ust. 1a Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 106 ust. 1 i ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

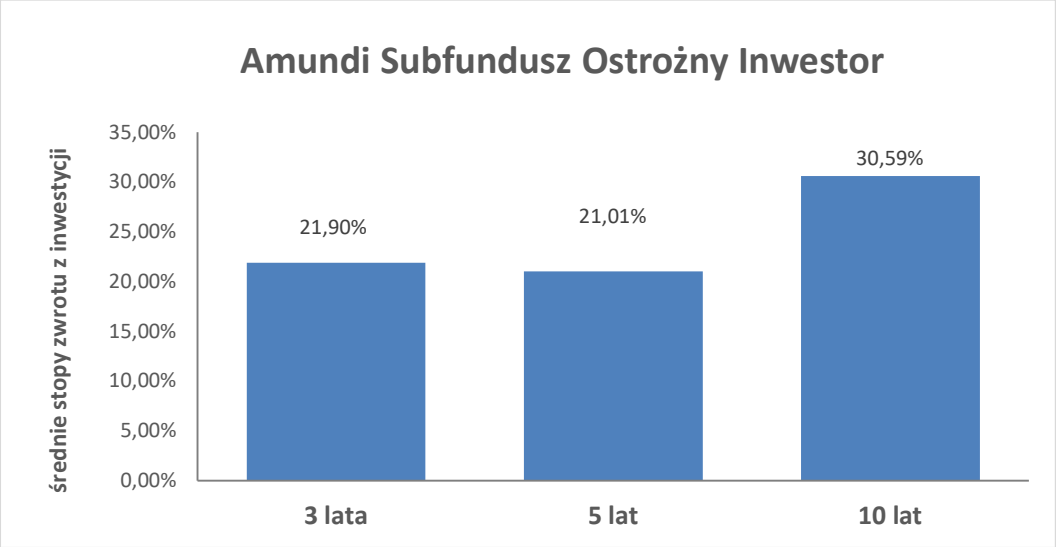
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2025 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wynosiła **2 380 883 tys. złotych** i wskazana jest poniżej.



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat. Średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 3, 5 albo 10

Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat przedstawiona jest poniżej.



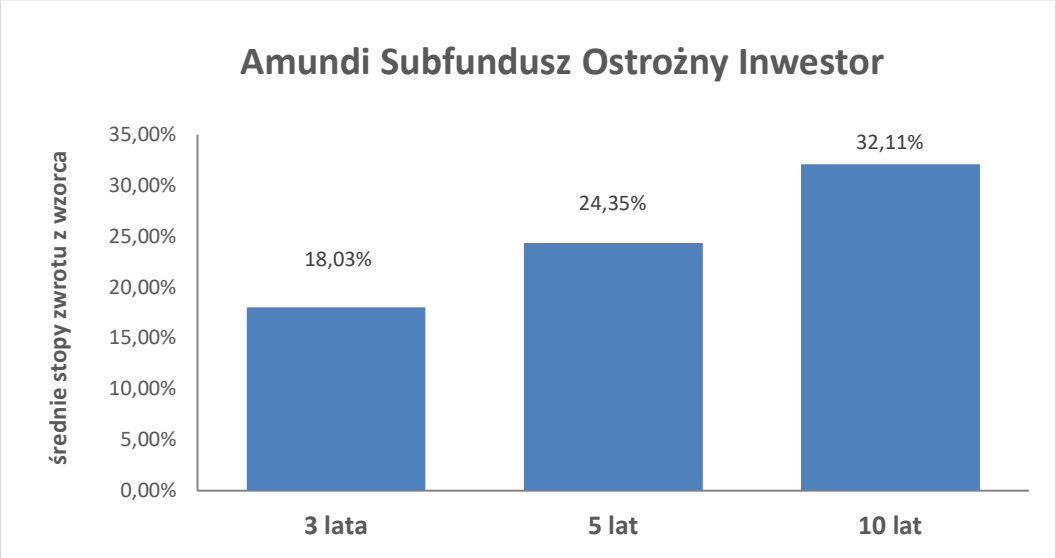
5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Do dnia 30 września 2026 r. za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmowano 100% WIBOON (jako średnia WIBID O/N,WIBOR O/N).

Od dnia 1 października 2026 r. za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych, najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się 100% wskaźnika referencyjnego POLSTR® (opracowywanego przez GPW Benchmark S.A.).

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Wartość średniej stopy zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz za ostatnie 3, 5 i 10 lat przedstawiona jest poniżej.



5.5. Zastrzeżenie

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

Rozdział 3j
AMUNDI SUBFUNDUSZ AKCJI POLSKICH

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt. 1.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1. Fundusz lokuje od 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2. Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 20% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3. Fundusz lokuje od 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.
5. Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w ust. 1-4. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,
   f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

3) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

4) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

5) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

7) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

8) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

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

W związku z faktem, iż w skład portfela Subfunduszu wchodzą akcje, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie się charakteryzować wysoką zmiennością.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1. opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

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

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub

wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w tym cen akcji. Subfundusz będzie lokować środki głównie w akcjach spółek notowanych na GPW, a także w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji polskich emitentów;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające ze specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy, co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym znacznym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

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

Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;

2.1.14. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.15. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.16. ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień

akcjonariusza. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z akcji;

2.1.17. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym – ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.18. ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.19. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.20. ryzyko kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.21. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy") - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy

będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.22. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady ryzyk społecznych stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego, czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka, będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale 6 Informacje dodatkowe w punkcie 1.10 Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje

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

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności w oparciu o obowiązujące przepisy prawa), a

także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego; w przypadku kiedy Jednostki są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako Dystrybutor, zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, Towarzystwo nie nawiązuje stosunków gospodarczych i relacji biznesowych z Klientem w przypadku gdy pracownicy Departamentu Sprzedaży/Obsługi Klienta nie są w stanie zidentyfikować beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w ppkt 1.1. powyżej, oraz cechujących się średnią tolerancją na ryzyko inwestycyjne, którzy akceptują możliwość poniesienia częściowej lub całkowitej straty zainwestowanego kapitału. Rekomendowany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 5 (pięć) lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 114 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 29 września 2026 r.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata

manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia lub Zamiany.

Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa powyżej, określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

W związku z uczestnictwem w Programie Inwestycyjnym oraz Programie Inwestycyjnym Dystrybutora, poza opłatami manipulacyjnymi, mogą być pobierane dodatkowo opłaty niebędące opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy, o ile przewidują to przepisy prawa regulujące zasady uczestnictwa w poszczególnych Programach Inwestycyjnych lub Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów określonych w Statucie Funduszu. Szczegółową wysokość opłat w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłaty takie nie są pobierane w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania przez Fundusz umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania w szczególności w następujących przypadkach:

1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
   a) w zależności od wartości składanych zleceń,
   b) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
   c) Uczestników Programów Inwestycyjnych oraz Uczestników Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, regulaminach lub zasadach uczestnictwa,
   d) Uczestników będących osobami prawnymi,
   e) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
   f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie, w odniesieniu do określonego Dystrybutora, dla wszystkich lub określonych grup nabywców,
3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów, innych niż Towarzystwo, na zasadach ustalonych pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem,

4) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl oraz udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w pkt 2) powyżej oraz pkt 3) powyżej, na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 45 ust. 2 Statutu, tj. Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita".

Opłaty manipulacyjne pobierane od Uczestnika Funduszu należne są w pełnej wysokości Dystrybutorowi. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek kategorii B i C, opłaty manipulacyjne, o ile są pobierane, należne są Towarzystwu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej „Wynagrodzeniem zmiennym".

1. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 10% ze stopy POLSTR® + 90% WIG aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadającą na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla

uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfunduszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od początku roku (tj. 1 stycznia) następującego po roku, w którym Subfundusz rozpocznie swoją działalność. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego, tj. Towarzystwo nie jest uprawnione do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, zgodnie z ww. zasadami, w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest ujemna (strata).

Analiza wpływu wyników Subfunduszu w Okresie odniesienia na dopuszczalność pobrania Wynagrodzenia zmiennego zaprezentowana została w poniższej tabeli:

Wynik Subfunduszu dodatni oraz wyższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu niższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu ujemny (również w przypadku, gdy wyższy od Wyniku wzorcowego)
Wynagrodzenie zmienne jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny podlega krystalizacji. Wypłata do Towarzystwa środków, o których mowa w niniejszym ustępie następuje z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego, zgodnie z poniższym.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

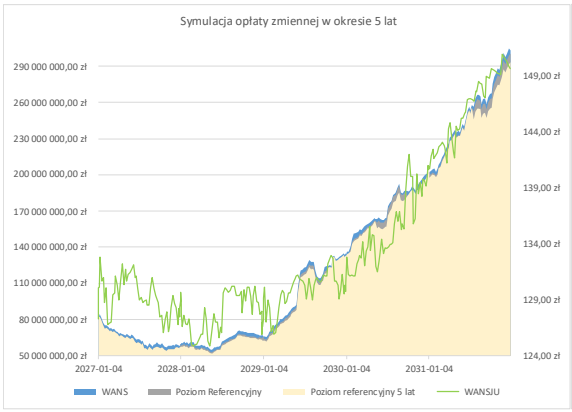
2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

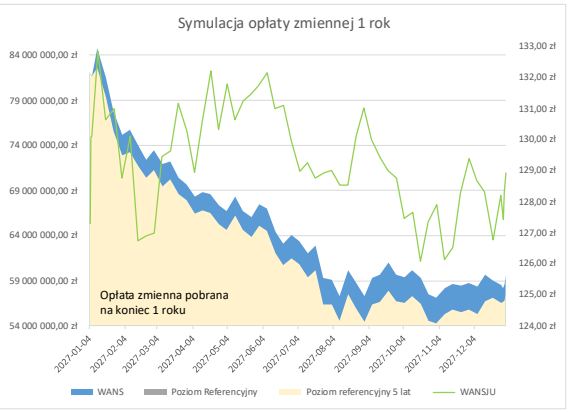
3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

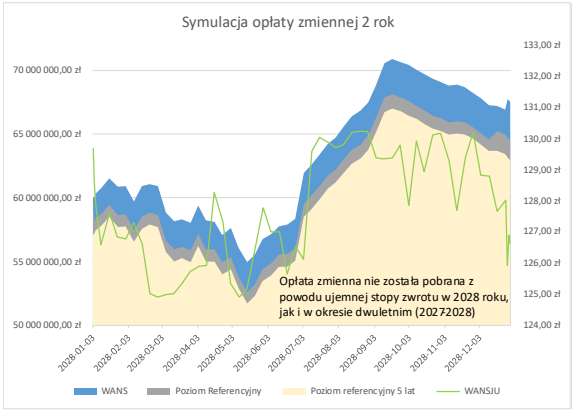
Przykłady ilustrujące zasady naliczania i pobierania przez Towarzystwo Wynagrodzenia zmiennego.

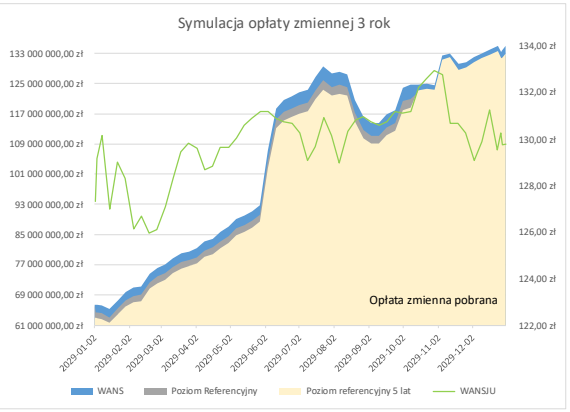
	Data	WANS	WANSJU	Poziom Referencyjny	Poziom referencyjny 5 lat	Rezerwa na wynagrodzenie zmienne	Komentarz
1 rok	2027-01-04	82 064 718,31	**127,28**	82 064 718,31	82 064 718,31	-	oplata pobrana
	2027-01-05	81 780 337,90	130,09	81 801 969,09	81 801 969,09	-	
	2027-01-06	81 849 102,86	130,10	81 739 351,34	81 739 351,34	21 950,30	
	....	....	....	....	....	....	
	2027-12-29	58 129 806,85	127,44	56 621 736,56	56 621 736,56	301 614,06	
	2027-12-30	58 655 624,41	128,31	56 863 889,24	56 863 889,24	358 347,03	
	2027-12-31	59 572 303,34	128,93	57 536 503,24	57 536 503,24	407 160,02	
2 rok	2028-01-03	60 035 055,76	**129,66**	60 035 055,76	57 095 980,75	-	oplata nie została pobrana z powodu ujemnej stopy zwrotu dla WANSJU w 2028, jak i w okresie dwuletnim (2027-2028)
	2028-01-04	60 068 519,09	128,61	58 144 547,96	57 202 605,50	-	
	2028-01-05	60 288 638,03	127,82	58 360 544,05	57 416 364,59	-	
	....	....	....	....	....	....	
	2028-12-27	67 703 474,90	125,91	64 687 964,18	63 129 245,28	-	
	2028-12-28	67 657 126,07	126,89	64 637 368,09	63 079 629,05	-	
	2028-12-29	67 520 530,69	**126,63**	64 495 931,04	62 945 570,81	-	
3 rok	2029-01-02	66 474 214,98	127,32	66 474 214,98	62 925 375,85	-	oplata pobrana
	2029-01-03	66 470 004,57	128,06	64 504 469,09	62 959 876,33	393 107,10	
	2029-01-04	66 469 166,91	129,17	64 381 168,10	62 837 983,30	417 599,76	
	....	....	....	....	....	....	
	2029-12-27	133 434 501,52	130,26	131 561 806,32	131 841 106,84	374 539,04	
	2029-12-28	133 832 687,02	129,74	132 098 703,55	131 680 754,62	346 796,69	
	2029-12-31	134 925 382,62	129,77	132 228 103,32	132 805 836,99	539 455,86	
4 rok	2030-01-02	133 343 643,40	130,42	133 343 643,40	132 926 330,77	-	oplata nie została pobrana z powodu mniejszej wartości WANS od wartości Poziomu Referencyjnego w jednorocznym jak i 5 letnim okresie rozliczeniowym
	2030-01-03	133 839 277,52	132,50	132 018 938,87	132 600 270,77	364 067,73	
	2030-01-04	134 266 921,25	132,83	132 056 815,89	132 639 097,04	442 021,07	
	....	....	....	....	....	....	
	2030-12-27	200 359 441,95	139,79	202 770 382,60	202 404 104,71	-	
	2030-12-30	201 741 328,51	140,97	202 002 134,50	200 642 648,39	-	
	2030-12-31	200 583 809,20	140,63	200 632 560,73	200 792 268,49	-	
5 rok	2031-01-02	201 268 295,86	140,92	201 268 295,86	202 949 758,10	-	oplata naliczona i pobrana wszystkie warunki spełnione
	2031-01-03	200 961 800,48	140,67	202 406 232,96	204 122 766,86	-	
	2031-01-06	202 134 653,98	140,57	201 134 653,98	197 736 436,33	-	
	....	....	....	....	....	....	
	2031-12-29	303 463 186,50	149,65	300 041 363,62	292 915 997,26	684 364,58	
	2031-12-30	304 062 172,50	150,60	300 825 965,07	293 687 346,44	647 241,49	
	2031-12-31	304 951 348,76	150,55	301 563 578,11	294 415 604,71	677 554,13	

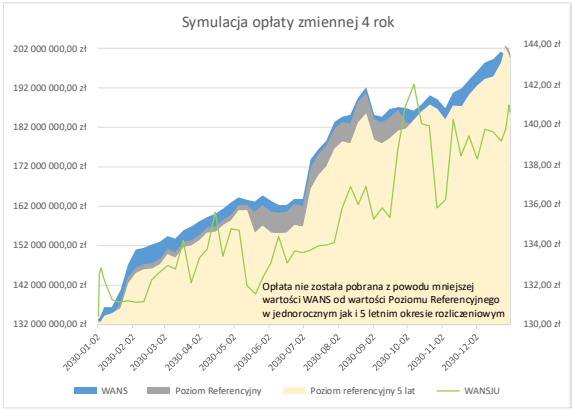
Przykłady ilustrujące zasady naliczania i pobierania przez Towarzystwo Wynagrodzenia zmiennego w formie graficznej

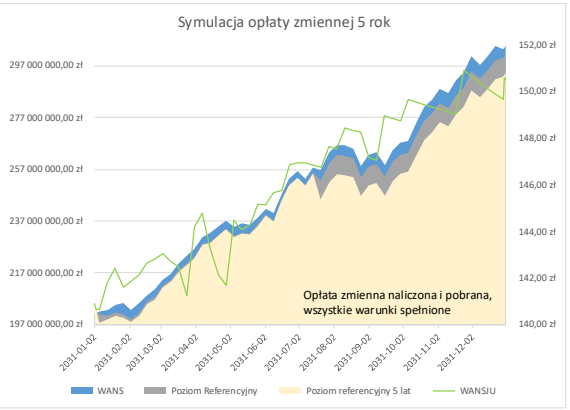

Symulacja opłaty zmiennej w okresie 5 lat
290 000 000,00 zł
260 000 000,00 zł
230 000 000,00 zł
200 000 000,00 zł
170 000 000,00 zł
140 000 000,00 zł
110 000 000,00 zł
80 000 000,00 zł
50 000 000,00 zł
149,00 zł
144,00 zł
139,00 zł
134,00 zł
129,00 zł
124,00 zł
2027-01-04
2028-01-04
2029-01-04
2030-01-04
2031-01-04
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 1 rok
84 000 000,00 zł
79 000 000,00 zł
74 000 000,00 zł
69 000 000,00 zł
64 000 000,00 zł
59 000 000,00 zł
54 000 000,00 zł
133,00 zł
132,00 zł
131,00 zł
130,00 zł
129,00 zł
128,00 zł
127,00 zł
126,00 zł
125,00 zł
124,00 zł
Opłata zmienna pobrana
na koniec 1 roku
2027-01-04
2027-02-04
2027-03-04
2027-04-04
2027-05-04
2027-06-04
2027-07-04
2027-08-04
2027-09-04
2027-10-04
2027-11-04
2027-12-04
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 2 rok
70 000 000,00 zł
65 000 000,00 zł
60 000 000,00 zł
55 000 000,00 zł
50 000 000,00 zł
133,00 zł
132,00 zł
131,00 zł
130,00 zł
129,00 zł
128,00 zł
127,00 zł
126,00 zł
125,00 zł
124,00 zł
Opłata zmienna nie została pobrana z
powodu ujemnej stopy zwrotu w 2028 roku,
jak i w okresie dwuletnim (20272028)
2028-01-03
2028-02-03
2028-03-03
2028-04-03
2028-05-03
2028-06-03
2028-07-03
2028-08-03
2028-09-03
2028-10-03
2028-11-03
2028-12-03
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 3 rok
133 000 000,00 zł
125 000 000,00 zł
117 000 000,00 zł
109 000 000,00 zł
101 000 000,00 zł
93 000 000,00 zł
85 000 000,00 zł
77 000 000,00 zł
69 000 000,00 zł
61 000 000,00 zł
134,00 zł
132,00 zł
130,00 zł
128,00 zł
126,00 zł
124,00 zł
122,00 zł
Opłata zmienna pobrana
2029-01-02
2029-02-02
2029-03-02
2029-04-02
2029-05-02
2029-06-02
2029-07-02
2029-08-02
2029-09-02
2029-10-02
2029-11-02
2029-12-02
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 4 rok
202 000 000,00 zł
192 000 000,00 zł
182 000 000,00 zł
172 000 000,00 zł
162 000 000,00 zł
152 000 000,00 zł
142 000 000,00 zł
132 000 000,00 zł
144,00 zł
142,00 zł
140,00 zł
138,00 zł
136,00 zł
134,00 zł
132,00 zł
130,00 zł
Opłata nie została pobrana z powodu mniejszej
wartości WANS od wartości Poziomu Referencyjnego
w jednorocznym jak i 5 letnim okresie rozliczeniowym
2030-01-02
2030-02-02
2030-03-02
2030-04-02
2030-05-02
2030-06-02
2030-07-02
2030-08-02
2030-09-02
2030-10-02
2030-11-02
2030-12-02
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 5 rok
297 000 000,00 zł
277 000 000,00 zł
257 000 000,00 zł
237 000 000,00 zł
217 000 000,00 zł
197 000 000,00 zł
152,00 zł
150,00 zł
148,00 zł
146,00 zł
144,00 zł
142,00 zł
140,00 zł
Opłata zmienna naliczona i pobrana,
wszystkie warunki spełnione
2031-01-02
2031-02-02
2031-03-02
2031-04-02
2031-05-02
2031-06-02
2031-07-02
2031-08-02
2031-09-02
2031-10-02
2031-11-02
2031-12-02
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

4) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

5) 1,32% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

6) 0,6% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Zgodnie z art. 114 ust. 2 Statutu, koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 114 ust. 1 i ust. 1a Statutu, są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 114 ust. 1 i ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 29 września 2026 r.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 2 lata lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 29 września 2026 r.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych, najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się kompozycję: 90% indeksu WIG oraz 10% stopy POLSTR®. Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana tak określonego Wzorca, aktualizowana każdego Dnia Wyceny.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 29 września 2026 r.

5.5. Zastrzeżenie

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

Rozdział 3k
AMUNDI SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt. 1.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1. Fundusz może lokować od 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 70% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2. Fundusz może lokować od 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 70% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
3. Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.
5. Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w ust. 1-4. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:
   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,
   f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

3) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

4) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

5) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

7) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

8) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

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

W związku z faktem, iż w skład portfela Subfunduszu wchodzą akcje, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie się charakteryzować wysoką zmiennością.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1. opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

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

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w tym cen akcji. Subfundusz będzie lokować środki głównie w akcjach spółek notowanych na GPW, a także w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji polskich emitentów;

2.1.3. ryzyko kursów akcji – ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające ze specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy, co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej – ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe – ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta

instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym znacznym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów.

W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;

2.1.14. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.15. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.16. ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z akcji;

2.1.17. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym – ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.18. ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.19. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.20. ryzyko kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.21. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy") - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat

przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.22. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady ryzyk społecznych stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego, czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka, będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale 6 Informacje dodatkowe w punkcie 1.10 Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki – ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności w oparciu o obowiązujące przepisy prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą

o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego; w przypadku kiedy Jednostki są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako Dystrybutor, zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, Towarzystwo nie nawiązuje stosunków gospodarczych i relacji biznesowych z Klientem w przypadku gdy pracownicy Departamentu Sprzedaży/Obsługi Klienta nie są w stanie zidentyfikować beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w ppkt 1.1. powyżej, poszukujących inwestycji o niższej zmienności cen niż w przypadku funduszy akcyjnych oraz cechujących się średnio niską tolerancją na ryzyko, którzy akceptują możliwość poniesienia częściowej lub całkowitej straty zainwestowanego kapitału. Rekomendowany horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 4 (cztery) lata.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 130 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 29 września 2026 r.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej

wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia lub Zamiany.

Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa powyżej, określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

W związku z uczestnictwem w Programie Inwestycyjnym oraz Programie Inwestycyjnym Dystrybutora, poza opłatami manipulacyjnymi, mogą być pobierane dodatkowo opłaty niebędące opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy, o ile przewidują to przepisy prawa regulujące zasady uczestnictwa w poszczególnych Programach Inwestycyjnych lub Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów określonych w Statucie Funduszu. Szczegółową wysokość opłat w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłaty takie nie są pobierane w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania przez Fundusz umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania w szczególności w następujących przypadkach:

1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
   a) w zależności od wartości składanych zleceń,
   b) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
   c) Uczestników Programów Inwestycyjnych oraz Uczestników Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, regulaminach lub zasadach uczestnictwa,
   d) Uczestników będących osobami prawnymi,
   e) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
   f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie, w odniesieniu do określonego Dystrybutora, dla wszystkich lub określonych grup nabywców,
3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów, innych niż Towarzystwo, na zasadach ustalonych pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem,
4) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl oraz udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w pkt 2) powyżej oraz pkt 3) powyżej, na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 45 ust. 2 Statutu, tj. Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita".

Opłaty manipulacyjne pobierane od Uczestnika Funduszu należne są w pełnej wysokości Dystrybutorowi. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek kategorii B i C, opłaty manipulacyjne, o ile są pobierane, należne są Towarzystwu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej „Wynagrodzeniem zmiennym".

1. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 10% ze stopy POLSTR®+ 15% (WIBOR 6M + 0,5%) + 25% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index + 50% WIG aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

   a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

   b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

   a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadającą na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

   b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfunduszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont

czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od początku roku (tj. 1 stycznia) następującego po roku, w którym Subfundusz rozpocznie swoją działalność. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego, tj. Towarzystwo nie jest uprawnione do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, zgodnie z ww. zasadami, w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest ujemna (strata).

Analiza wpływu wyników Subfunduszu w Okresie odniesienia na dopuszczalność pobrania Wynagrodzenia zmiennego zaprezentowana została w poniższej tabeli:

Wynik Subfunduszu dodatni oraz wyższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu niższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu ujemny (również w przypadku, gdy wyższy od Wyniku wzorcowego)
Wynagrodzenie zmienne jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny podlega krystalizacji. Wypłata do Towarzystwa środków, o których mowa w niniejszym ustępie następuje z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego, zgodnie z poniższym.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

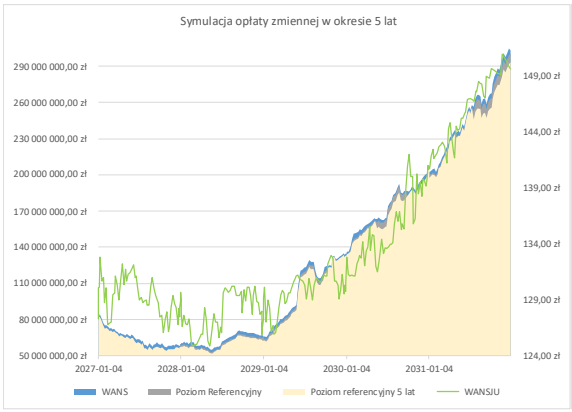
2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

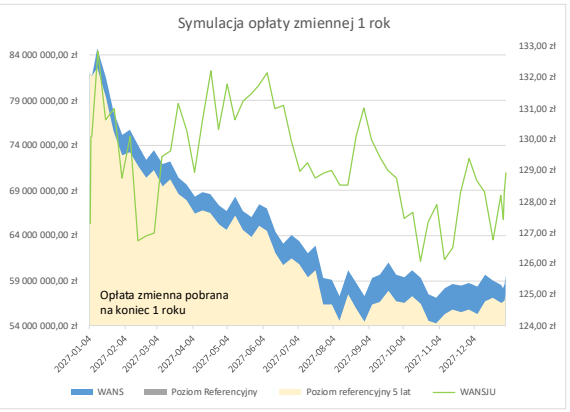
3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

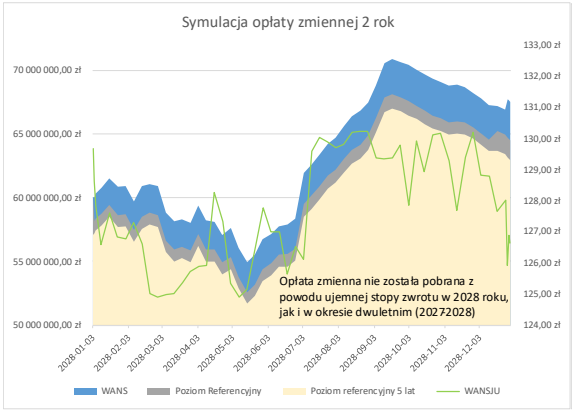
Przykłady ilustrujące zasady naliczania i pobierania przez Towarzystwo Wynagrodzenia zmiennego.

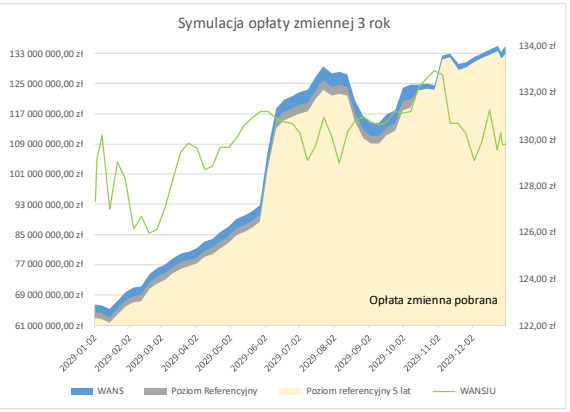
	Data	WANS	WANSJU	Poziom Referencyjny	Poziom referencyjny 5 lat	Rezerwa na wynagrodzenie zmienne	Komentarz
	2027-01-04	82 064 718,31	**127,28**	82 064 718,31	82 064 718,31	-	
	2027-01-05	81 780 337,90	130,09	81 801 969,09	81 801 969,09	-	
	2027-01-06	81 849 102,86	130,10	81 739 351,34	81 739 351,34	21 950,30	
1 rok	....	....	....	....	....	....	opłata pobrana
	2027-12-29	58 129 806,85	127,44	56 621 736,56	56 621 736,56	301 614,06	
	2027-12-30	58 655 624,41	128,31	56 863 889,24	56 863 889,24	358 347,03	
	2027-12-31	59 572 303,34	128,93	57 536 503,24	57 536 503,24	407 160,02	
	2028-01-03	60 035 055,76	**129,66**	60 035 055,76	57 095 980,75	-	
	2028-01-04	60 068 519,09	128,61	58 144 547,96	57 202 605,50	-	
	2028-01-05	60 288 638,03	127,82	58 360 544,05	57 416 364,59	-	
2 rok	....	....	....	....	....	....	opłata nie została pobrana z powodu ujemnej stopy zwrotu dla WANSJU w 2028, jak i w okresie dwuletnim (2027-2028)
	2028-12-27	67 703 474,90	125,91	64 687 964,18	63 129 245,28	-	
	2028-12-28	67 657 126,07	126,89	64 637 368,09	63 079 629,05	-	
	2028-12-29	67 520 530,69	**126,63**	64 495 931,04	62 945 570,81	-	
	2029-01-02	66 474 214,98	127,32	66 474 214,98	62 925 375,85	-	
	2029-01-03	66 470 004,57	128,06	64 504 469,09	62 959 876,33	393 107,10	
	2029-01-04	66 469 166,91	129,17	64 381 168,10	62 837 983,30	417 599,76	
3 rok	....	....	....	....	....	....	opłata pobrana
	2029-12-27	133 434 501,52	130,26	131 561 806,32	131 841 106,84	374 539,04	
	2029-12-28	133 832 687,02	129,74	132 098 703,55	131 680 754,62	346 796,69	
	2029-12-31	134 925 382,62	129,77	132 228 103,32	132 805 836,99	539 455,86	
	2030-01-02	133 343 643,40	130,42	133 343 643,40	132 926 330,77	-	
	2030-01-03	133 839 277,52	132,50	132 018 938,87	132 600 270,77	364 067,73	
	2030-01-04	134 266 921,25	132,83	132 056 815,89	132 639 097,04	442 021,07	
4 rok	....	....	....	....	....	....	opłata nie została pobrana z powodu mniejszej wartości WANS od wartości Poziomu Referencyjnego w jednorocznym jak i 5 letnim okresie rozliczeniowym
	2030-12-27	200 359 441,95	139,79	202 770 382,60	202 404 104,71	-	
	2030-12-30	201 741 328,51	140,97	202 002 134,50	200 642 648,39	-	
	2030-12-31	200 583 809,20	140,63	200 632 560,73	200 792 268,49	-	
	2031-01-02	201 268 295,86	140,92	201 268 295,86	202 949 758,10	-	
	2031-01-03	200 961 800,48	140,67	202 406 232,96	204 122 766,86	-	
	2031-01-06	202 134 653,98	140,57	201 134 653,98	197 736 436,33	-	
5 rok	....	....	....	....	....	....	opłata naliczona i pobrana wszystkie warunki spełnione
	2031-12-29	303 463 186,50	149,65	300 041 363,62	292 915 997,26	684 364,58	
	2031-12-30	304 062 172,50	150,60	300 825 965,07	293 687 346,44	647 241,49	
	2031-12-31	304 951 348,76	150,55	301 563 578,11	294 415 604,71	677 554,13	

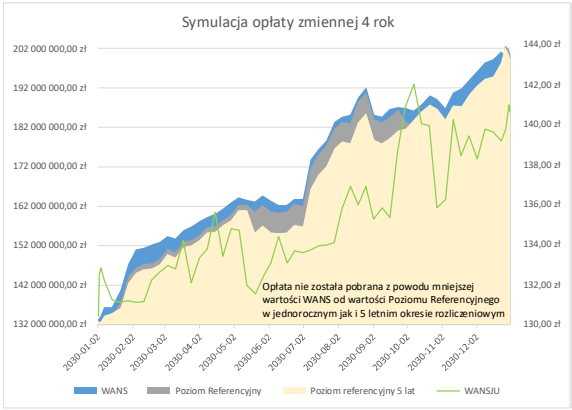
Przykłady ilustrujące zasady naliczania i pobierania przez Towarzystwo Wynagrodzenia zmiennego w formie graficznej

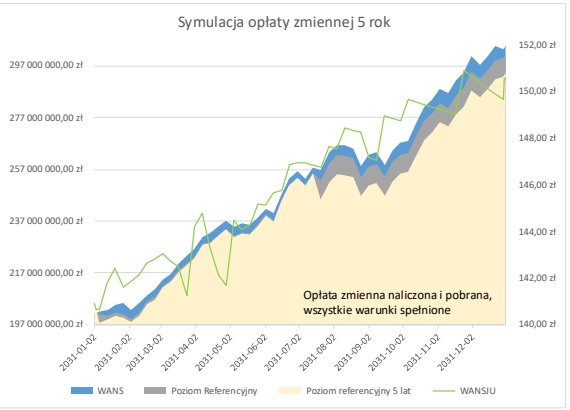

Symulacja opłaty zmiennej w okresie 5 lat
290 000 000,00 zł
260 000 000,00 zł
230 000 000,00 zł
200 000 000,00 zł
170 000 000,00 zł
140 000 000,00 zł
110 000 000,00 zł
80 000 000,00 zł
50 000 000,00 zł
149,00 zł
144,00 zł
139,00 zł
134,00 zł
129,00 zł
124,00 zł
2027-01-04
2028-01-04
2029-01-04
2030-01-04
2031-01-04
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 1 rok
84 000 000,00 zł
79 000 000,00 zł
74 000 000,00 zł
69 000 000,00 zł
64 000 000,00 zł
59 000 000,00 zł
54 000 000,00 zł
133,00 zł
132,00 zł
131,00 zł
130,00 zł
129,00 zł
128,00 zł
127,00 zł
126,00 zł
125,00 zł
124,00 zł
Opłata zmienna pobrana
na koniec 1 roku
2027-01-04
2027-02-04
2027-03-04
2027-04-04
2027-05-04
2027-06-04
2027-07-04
2027-08-04
2027-09-04
2027-10-04
2027-11-04
2027-12-04
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 2 rok
70 000 000,00 zł
65 000 000,00 zł
60 000 000,00 zł
55 000 000,00 zł
50 000 000,00 zł
133,00 zł
132,00 zł
131,00 zł
130,00 zł
129,00 zł
128,00 zł
127,00 zł
126,00 zł
125,00 zł
124,00 zł
Opłata zmienna nie została pobrana z
powodu ujemnej stopy zwrotu w 2028 roku,
jak i w okresie dwuletnim (20272028)
2028-01-03
2028-02-03
2028-03-03
2028-04-03
2028-05-03
2028-06-03
2028-07-03
2028-08-03
2028-09-03
2028-10-03
2028-11-03
2028-12-03
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 3 rok
133 000 000,00 zł
125 000 000,00 zł
117 000 000,00 zł
109 000 000,00 zł
101 000 000,00 zł
93 000 000,00 zł
85 000 000,00 zł
77 000 000,00 zł
69 000 000,00 zł
61 000 000,00 zł
134,00 zł
132,00 zł
130,00 zł
128,00 zł
126,00 zł
124,00 zł
122,00 zł
Opłata zmienna pobrana
2029-01-02
2029-02-02
2029-03-02
2029-04-02
2029-05-02
2029-06-02
2029-07-02
2029-08-02
2029-09-02
2029-10-02
2029-11-02
2029-12-02
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 4 rok
202 000 000,00 zł
192 000 000,00 zł
182 000 000,00 zł
172 000 000,00 zł
162 000 000,00 zł
152 000 000,00 zł
142 000 000,00 zł
132 000 000,00 zł
144,00 zł
142,00 zł
140,00 zł
138,00 zł
136,00 zł
134,00 zł
132,00 zł
130,00 zł
Opłata nie została pobrana z powodu mniejszej
wartości WANS od wartości Poziomu Referencyjnego
w jednorocznym jak i 5 letnim okresie rozliczeniowym
2030-01-02
2030-02-02
2030-03-02
2030-04-02
2030-05-02
2030-06-02
2030-07-02
2030-08-02
2030-09-02
2030-10-02
2030-11-02
2030-12-02
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 5 rok
297 000 000,00 zł
277 000 000,00 zł
257 000 000,00 zł
237 000 000,00 zł
217 000 000,00 zł
197 000 000,00 zł
152,00 zł
150,00 zł
148,00 zł
146,00 zł
144,00 zł
142,00 zł
140,00 zł
Opłata zmienna naliczona i pobrana,
wszystkie warunki spełnione
2031-01-02
2031-02-02
2031-03-02
2031-04-02
2031-05-02
2031-06-02
2031-07-02
2031-08-02
2031-09-02
2031-10-02
2031-11-02
2031-12-02
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

1) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

2) 1,32% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

3) 0,6% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Zgodnie z art. 130 ust. 2 Statutu, koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 130 ust. 1 i ust. 1a Statutu, są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 130 ust. 1 i ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 29 września 2026 r.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 2 lata lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 29 września 2026 r.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się złożenie: 10% ze stopy POLSTR® + 15% (WIBOR 6M + 0,5%) + 25% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index + 50% WIG.

Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana tak określonego indeksu, aktualizowana każdego Dnia Wyceny.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy. Subfundusz został utworzony 29 września 2026 r.

5.5. Zastrzeżenie

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

Rozdział 3l
AMUNDI SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

(Subfundusz nie został utworzony)

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt. 1.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1. Fundusz lokuje od 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2. Fundusz lokuje od 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje małych i średnich spółek oraz inne instrumenty oparte o akcje małych i średnich spółek. Przez małe i średnie spółki rozumie się spółki, które w dacie zakupu ich akcji (lub innych instrumentów udziałowych) nie wchodzą w skład indeksu WIG20 oraz których kapitalizacja rynkowa nie przekracza kapitalizacji rynkowej największej spółki wchodzącej w skład indeksu mWIG40.
3. Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 20% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4. Fundusz lokuje od 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
5. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-4, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.
6. Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w ust. 1-5. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:

   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,

   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,

d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,

e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,

f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

3) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

4) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

5) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

7) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

8) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

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

W związku z faktem, iż w skład portfela Subfunduszu wchodzą akcje, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie się charakteryzować wysoką zmiennością.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1. opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

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

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w tym cen akcji. Subfundusz będzie lokować środki głównie w akcjach spółek notowanych na GPW, a także w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji polskich emitentów;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające ze specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy, co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w

Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym znacznym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu;

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów

finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;

2.1.14. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.15. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.16. ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim

zakupem akcji, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z akcji;

2.1.17. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;

2.1.18. ryzyko ceny pierwszego notowania - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;

2.1.19. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.20. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.21. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy") - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek

Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.22. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Wśród Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyróżnia się ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Przykłady ryzyk społecznych stanowią ubóstwo, ograniczona dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowić mogą – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego, czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Prezentowane wyliczenie ma tylko charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka, będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale 6 Informacje dodatkowe w punkcie 1.10 Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w

szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności w oparciu o obowiązujące przepisy prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego; w przypadku kiedy Jednostki są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako Dystrybutor, zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, Towarzystwo nie nawiązuje stosunków gospodarczych i relacji biznesowych z Klientem w przypadku gdy pracownicy Departamentu Sprzedaży/Obsługi Klienta nie są w stanie zidentyfikować beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w ppkt 1.1. powyżej, cechujących się średnią tolerancją na ryzyko oraz akceptujących możliwość poniesienia częściowej lub całkowitej straty zainwestowanego kapitału. Rekomendowany horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 122 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy w związku z faktem, iż na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

Z tytułu nabywania, odkupywania lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia lub Zamiany.

Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestycyjnego Dystrybutora przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa powyżej, określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

W związku z uczestnictwem w Programie Inwestycyjnym oraz Programie Inwestycyjnym Dystrybutora, poza opłatami manipulacyjnymi, mogą być pobierane dodatkowo opłaty niebędące opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy, o ile przewidują to przepisy prawa regulujące zasady uczestnictwa w poszczególnych Programach Inwestycyjnych lub Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów określonych w Statucie Funduszu. Szczegółową wysokość opłat w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłaty takie nie są pobierane w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania przez Fundusz umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania w szczególności w następujących przypadkach:

1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
   a) w zależności od wartości składanych zleceń,
   b) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
   c) Uczestników Programów Inwestycyjnych oraz Uczestników Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, regulaminach lub zasadach uczestnictwa,
   d) Uczestników będących osobami prawnymi,
   e) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
   f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie, w odniesieniu do określonego Dystrybutora, dla wszystkich lub określonych grup nabywców,
3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów, innych niż Towarzystwo, na zasadach ustalonych pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem,
4) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl oraz udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w pkt 2) powyżej oraz pkt 3) powyżej, na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 45 ust. 2 Statutu, tj. Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita".

Opłaty manipulacyjne pobierane od Uczestnika Funduszu należne są w pełnej wysokości Dystrybutorowi. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek kategorii B i C, opłaty manipulacyjne, o ile są pobierane, należne są Towarzystwu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej „Wynagrodzeniem zmiennym".

1. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 10% ze stopy POLSTR®+ 60% mWIG40TR + 30% sWIG80TR aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadającą na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfunduszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od początku roku (tj. 1 stycznia) następującego po roku, w którym Subfundusz rozpocznie swoją działalność. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego, tj. Towarzystwo nie jest uprawnione do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, zgodnie z ww. zasadami, w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest ujemna (strata).

   Analiza wpływu wyników Subfunduszu w Okresie odniesienia na dopuszczalność pobrania Wynagrodzenia zmiennego zaprezentowana została w poniższej tabeli:

Wynik Subfunduszu dodatni oraz wyższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu niższy od Wyniku wzorcowego	Wynik Subfunduszu ujemny (również w przypadku, gdy wyższy od Wyniku wzorcowego)
Wynagrodzenie zmienne jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne	Wynagrodzenie zmienne nie jest należne

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny podlega krystalizacji. Wypłata do Towarzystwa środków, o których mowa w niniejszym ustępie następuje z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego, zgodnie z poniższym.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

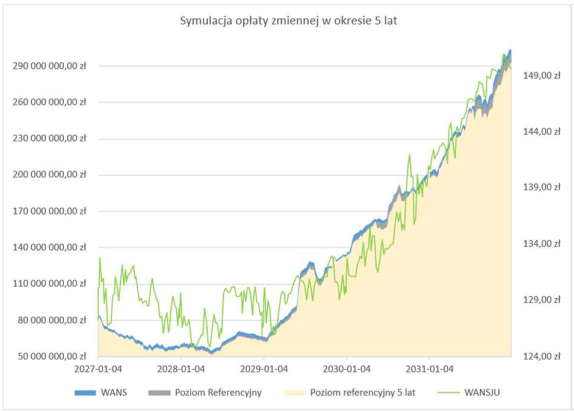
2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

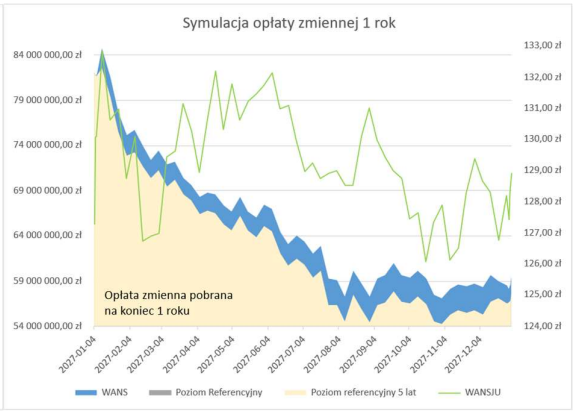
3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

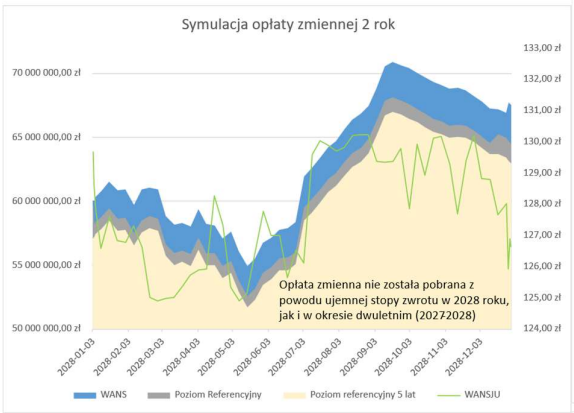
Przykłady ilustrujące zasady naliczania i pobierania przez Towarzystwo Wynagrodzenia zmiennego.

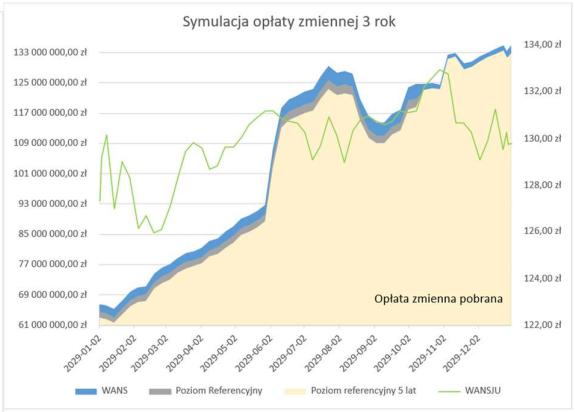
	Data	WANS	WANSJU	Poziom Referencyjny	Poziom referencyjny 5 lat	Rezerwa na wynagrodzenie zmienne	Komentarz
1 rok	2027-01-04	82 064 718,31	**127,28**	82 064 718,31	82 064 718,31	-	opłata pobrana
	2027-01-05	81 780 337,90	130,09	81 801 969,09	81 801 969,09	-	
	2027-01-06	81 849 102,86	130,10	81 739 351,34	81 739 351,34	21 950,30	
	....	....	....	....	....	....	
	2027-12-29	58 129 806,85	127,44	56 621 736,56	56 621 736,56	301 614,06	
	2027-12-30	58 655 624,41	128,31	56 863 889,24	56 863 889,24	358 347,03	
	2027-12-31	59 572 303,34	128,93	57 536 503,24	57 536 503,24	407 160,02	
2 rok	2028-01-03	60 035 055,76	**129,66**	60 035 055,76	57 095 980,75	-	opłata nie została pobrana z powodu ujemnej stopy zwrotu dla WANSJU w 2028, jak i w okresie dwuletnim (2027-2028)
	2028-01-04	60 068 519,09	128,61	58 144 547,96	57 202 605,50	-	
	2028-01-05	60 288 638,03	127,82	58 360 544,05	57 416 364,59	-	
	....	....	....	....	....	....	
	2028-12-27	67 703 474,90	125,91	64 687 964,18	63 129 245,28	-	
	2028-12-28	67 657 126,07	126,89	64 637 368,09	63 079 629,05	-	
	2028-12-29	67 520 530,69	**126,63**	64 495 931,04	62 945 570,81	-	
3 rok	2029-01-02	66 474 214,98	127,32	66 474 214,98	62 925 375,85	-	opłata pobrana
	2029-01-03	66 470 004,57	128,06	64 504 469,09	62 959 876,33	393 107,10	
	2029-01-04	66 469 166,91	129,17	64 381 168,10	62 837 983,30	417 599,76	
	....	....	....	....	....	....	
	2029-12-27	133 434 501,52	130,26	131 561 806,32	131 841 106,84	374 539,04	
	2029-12-28	133 832 687,02	129,74	132 098 703,55	131 680 754,62	346 796,69	
	2029-12-31	134 925 382,62	129,77	132 228 103,32	132 805 836,99	539 455,86	
4 rok	2030-01-02	133 343 643,40	130,42	133 343 643,40	132 926 330,77	-	opłata nie została pobrana z powodu mniejszej wartości WANS od wartości Poziomu Referencyjnego w jednorocznym jak i 5 letnim okresie rozliczeniowym
	2030-01-03	133 839 277,52	132,50	132 018 938,87	132 600 270,77	364 067,73	
	2030-01-04	134 266 921,25	132,83	132 056 815,89	132 639 097,04	442 021,07	
	....	....	....	....	....	....	
	2030-12-27	200 359 441,95	139,79	202 770 382,60	202 404 104,71	-	
	2030-12-30	201 741 328,51	140,97	202 002 134,50	200 642 648,39	-	
	2030-12-31	200 583 809,20	140,63	200 632 560,73	200 792 268,49	-	
5 rok	2031-01-02	201 268 295,86	140,92	201 268 295,86	202 949 758,10	-	oplata naliczona i pobrana wszystkie warunki spełnione
	2031-01-03	200 961 800,48	140,67	202 406 232,96	204 122 766,86	-	
	2031-01-06	202 134 653,98	140,57	201 134 653,98	197 736 436,33	-	
	....	....	....	....	....	....	
	2031-12-29	303 463 186,50	149,65	300 041 363,62	292 915 997,26	684 364,58	
	2031-12-30	304 062 172,50	150,60	300 825 965,07	293 687 346,44	647 241,49	
	2031-12-31	304 951 348,76	150,55	301 563 578,11	294 415 604,71	677 554,13	

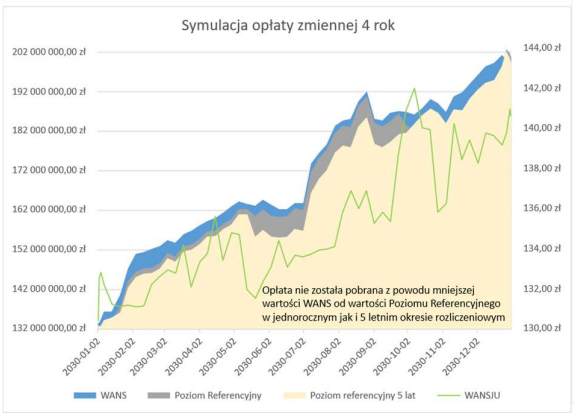
Przykłady ilustrujące zasady naliczania i pobierania przez Towarzystwo Wynagrodzenia zmiennego w formie graficznej

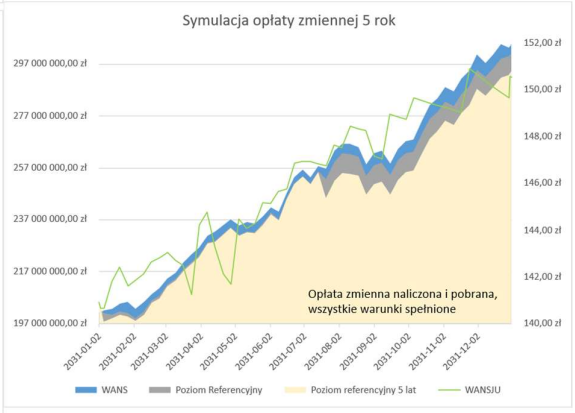

Symulacja opłaty zmiennej w okresie 5 lat
290 000 000,00 zł
260 000 000,00 zł
230 000 000,00 zł
200 000 000,00 zł
170 000 000,00 zł
140 000 000,00 zł
110 000 000,00 zł
80 000 000,00 zł
50 000 000,00 zł
149,00 zł
144,00 zł
139,00 zł
134,00 zł
129,00 zł
124,00 zł
2027-01-04
2028-01-04
2029-01-04
2030-01-04
2031-01-04
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 1 rok
84 000 000,00 zł
79 000 000,00 zł
74 000 000,00 zł
69 000 000,00 zł
64 000 000,00 zł
59 000 000,00 zł
54 000 000,00 zł
133,00 zł
132,00 zł
131,00 zł
130,00 zł
129,00 zł
128,00 zł
127,00 zł
126,00 zł
125,00 zł
124,00 zł
Opłata zmienna pobrana
na koniec 1 roku
2027-01-04
2027-02-04
2027-03-04
2027-04-04
2027-05-04
2027-06-04
2027-07-04
2027-08-04
2027-09-04
2027-10-04
2027-11-04
2027-12-04
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 2 rok
70 000 000,00 zł
65 000 000,00 zł
60 000 000,00 zł
55 000 000,00 zł
50 000 000,00 zł
133,00 zł
132,00 zł
131,00 zł
130,00 zł
129,00 zł
128,00 zł
127,00 zł
126,00 zł
125,00 zł
124,00 zł
Opłata zmienna nie została pobrana z
powodu ujemnej stopy zwrotu w 2028 roku,
jak i w okresie dwuletnim (2027-2028)
2028-01-03
2028-02-03
2028-03-03
2028-04-03
2028-05-03
2028-06-03
2028-07-03
2028-08-03
2028-09-03
2028-10-03
2028-11-03
2028-12-03
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 3 rok
133 000 000,00 zł
125 000 000,00 zł
117 000 000,00 zł
109 000 000,00 zł
101 000 000,00 zł
93 000 000,00 zł
85 000 000,00 zł
77 000 000,00 zł
69 000 000,00 zł
61 000 000,00 zł
134,00 zł
132,00 zł
130,00 zł
128,00 zł
126,00 zł
124,00 zł
122,00 zł
Opłata zmienna pobrana
2029-01-02
2029-02-02
2029-03-02
2029-04-02
2029-05-02
2029-06-02
2029-07-02
2029-08-02
2029-09-02
2029-10-02
2029-11-02
2029-12-02
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 4 rok
202 000 000,00 zł
192 000 000,00 zł
182 000 000,00 zł
172 000 000,00 zł
162 000 000,00 zł
152 000 000,00 zł
142 000 000,00 zł
132 000 000,00 zł
144,00 zł
142,00 zł
140,00 zł
138,00 zł
136,00 zł
134,00 zł
132,00 zł
130,00 zł
Opłata nie została pobrana z powodu mniejszej
wartości WANS od wartości Poziomu Referencyjnego
w jednorocznym jak i 5 letnim okresie rozliczeniowym
2030-01-02
2030-02-02
2030-03-02
2030-04-02
2030-05-02
2030-06-02
2030-07-02
2030-08-02
2030-09-02
2030-10-02
2030-11-02
2030-12-02
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU


Symulacja opłaty zmiennej 5 rok
297 000 000,00 zł
277 000 000,00 zł
257 000 000,00 zł
237 000 000,00 zł
217 000 000,00 zł
197 000 000,00 zł
152,00 zł
150,00 zł
148,00 zł
146,00 zł
144,00 zł
142,00 zł
140,00 zł
Opłata zmienna naliczona i pobrana,
wszystkie warunki spełnione
2031-01-02
2031-02-02
2031-03-02
2031-04-02
2031-05-02
2031-06-02
2031-07-02
2031-08-02
2031-09-02
2031-10-02
2031-11-02
2031-12-02
WANS
Poziom Referencyjny
Poziom referencyjny 5 lat
WANSJU

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

1) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

2) 1,32% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

3) 0,6% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Zgodnie z art. 122 ust. 2 Statutu, koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 122 ust. 1 i ust. 1a Statutu, są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 122 ust. 1 i ust. 1a Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy w związku z faktem, iż na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 2 lata lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy w związku z faktem, iż na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się złożenie: 10% ze stopy POLSTR® + 60% mWIG40TR + 30% sWIG80TR. Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana tak określonego indeksu, aktualizowana każdego Dnia Wyceny.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy w związku z faktem, iż na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.5. Zastrzeżenie

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

Rozdział 4
Dane o Depozytariuszu

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

Firma: Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa

Numery tel. (22) 656 00 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. wobec Funduszu

a) Depozytariusz w zakresie wynikającym z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz z przepisów Ustawy, zobowiązany jest do przechowywania Aktywów Funduszu

b) prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu i subrejestrów Aktywów Subfunduszy,

c) zapewnienia, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,

d) zapewnienia monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,

e) zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

f) zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami,

g) zapewnienia, aby WAN, WANS i WANSJU była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

h) zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,

i) wykonywania poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,

j) weryfikowania zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z lit. e-h oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników,

k) pełnienia funkcji likwidatora Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

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

2.2. wobec Uczestników 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

Wobec Uczestników w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa Depozytariusz:

a) jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,

b) niezwłocznie powiadamia KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników,

c) pełni funkcję likwidatora Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Zasady wytaczania powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy:

1) Depozytariusz jest obowiązany do wytaczania powództwa na rzecz Uczestnika Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – przeciwko tej spółce z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, należącym do kompetencji Spółki Zarządzającej, zgodnie z art. 272c ust. 1 Ustawy.
2) Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu.
3) Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu.
4) Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.
5) 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.
6) Jeżeli z wnioskiem, o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa albo Spółki Zarządzającej, i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.
7) Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – od Spółki Zarządzającej, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu lub dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, biegłego rewidenta Funduszu oraz podmiotu prowadzącego Rejestr Uczestników Funduszu informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa.

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

3.1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umowy, o których mowa w art. 107

ust. 2 pkt 3 Ustawy, o ile umowy te będą zawierane na zasadach i w zakresie określonym poniżej.

3.2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

3.2.1. umowy krótkoterminowych lokat z datą rozliczenia nie późniejszą niż 7 (siedem) dni od dnia ich zawarcia, w tym lokat overnight, w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań dotyczących Funduszu,

3.2.2. umów lokat z datą rozliczenia późniejszą niż 7 (siedem), ale nie późniejszą niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni od dnia ich zawarcia,

3.2.3. umowy rachunków rozliczeniowych, w tym podstawowych, bieżących i pomocniczych,

3.2.4. umowy kredytu w rachunku bieżącym,

3.2.5. umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Subfunduszy denominowanych w walutach obcych lub z realizowaną polityką inwestycyjną Subfunduszy,

3.2.6. umowy nabycia i zbycia dłużnych papierów wartościowych (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz jest organizatorem, współorganizatorem lub dealerem,

3.2.7. umowy transakcji warunkowych zabezpieczonych papierami wartościowymi (buy-sell-back oraz sell-buy back),

3.2.8. umowy dotyczące kupna bądź sprzedaży papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także papierów wartościowych emitowanych przez Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD inne niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie,

3.2.9. umowy dotyczące walutowych transakcji terminowych, kontraktów terminowych na stopę procentową (FRA), opcji na stopy procentowe,

3.2.10. umowy pożyczki instrumentów finansowych, w ramach których Fundusz występuje jako pożyczkodawca.

3.3. Umowy, o których mowa w pkt 3.2 powyżej, będą zawierane:

3.3.1. zgodnie z celem inwestycyjnym i zasadami polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu,

3.3.2. jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów,

3.3.3. na warunkach nie gorszych niż oferty alternatywne, z uwzględnieniem kryteriów takich jak: oprocentowanie, wiarygodność kontrahenta, techniczne możliwości dokonania lokaty, cena i koszty transakcji.

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

Pomiędzy Depozytariuszem a funduszem mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, iż Depozytariusz lub podmioty zależne mogą świadczyć inne usługi lub oferować inne produkty funduszowi, Towarzystwu lub uczestnikowi funduszu, jednakże w powyższych sytuacjach Depozytariusz minimalizuje ryzyko powstawania takich konfliktów interesów oraz zarządza nimi poprzez:

1) oddzielenie pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowania funkcji Depozytariusza funduszu od wykonywania innych czynności, których wykonywanie może powodować powstanie konfliktu interesów
2) zapewnienie właściwej identyfikacji, monitorowania oraz zarządzania konfliktami interesów, a także informowanie uczestników funduszu o stwierdzonych przypadkach wystąpienia takiego konfliktu.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym:

5.1. firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu:

Depozytariusz w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu następującym podmiotom:

1) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.

Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, Czech Republic

2) The Bank of New York SA/NV

Boulevard Anspachlaan 1, 1000 Brussels, Belgium

3) UniCredit Bank Austria AG

Rothschildplatz 1, 1020 Vienna, Austria

4) UniCredit Bank Hungary Zrt.

Szabadság tér 5-6., H-1054 Budapest, Hungary

5) CACEIS Bank Spain, S.A.U.

Parque Empresarial La Finca, Paseo del Club Deportivo, Nº1, Edificio 4, Planta 2, 28223, Pozuelo de Alarcón, (Madrid), Spain

6) Clearstream Banking S.A.

42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

5.2. zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

Przechowywanie aktywów we wskazanych powyżej instytucjach polega na odpowiedniej ewidencji zdematerializowanych papierów wartościowych, ujawnianiu stanu ich posiadania, dokonywaniu rozrachunku transakcji na tych papierach wartościowych, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz regulaminami tych instytucji oraz obsłudze czynności związanych z wykonywaniem praw korporacyjnych, w tym wypłat pożytków, czynności dotyczących posiadanych papierów wartościowych, realizacja wniosków o zwrot nadpłaconego podatku.

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:**

   6.1. firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu:

   1) The Bank of New York SA/NV

   Boulevard Anspachlaan 1, 1000 Brussels, Belgium

   2) CACEIS Bank Spain, S.A.U.

   Parque Empresarial La Finca, Paseo del Club Deportivo, Nº1, Edificio 4, Planta 2, 28223, Pozuelo de Alarcón, (Madrid), Spain

   3) Clearstream Banking S.A.

   42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

   6.2. zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu

   Przechowywanie aktywów we wskazanych powyżej instytucjach polega na odpowiedniej ewidencji zdematerializowanych papierów wartościowych, ujawnianiu stanu ich posiadania, dokonywaniu rozrachunku transakcji na tych papierach wartościowych, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz regulaminami tych instytucji oraz obsłudze czynności związanych z wykonywaniem praw korporacyjnych, w tym wypłat pożytków, czynności dotyczących posiadanych papierów wartościowych, realizacja wniosków o zwrot nadpłaconego podatku.

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

   Pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, iż podmioty te mogą świadczyć usługi lub oferować produkty funduszowi, jak również w związku z faktem, iż Depozytariusz lub podmioty zależne mogą świadczyć usługi lub oferować produkty tym podmiotom. Również pomiędzy podmiotami o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, iż podmioty te mogą wzajemnie świadczyć sobie usługi lub oferować produkty.Konflikty interesów mogą też wynikać z faktu, iż podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy mogą być podmioty zależne od Depozytariusza.
   Depozytariusz minimalizuje ryzyko występowania konfliktów interesów pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, oraz zarządza nimi i ujawnia je, stosując wewnętrzne zasady zarządzania konfliktami interesów.

8. **Informację, 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 wart. 81i ust. 3 Ustawy.**

   Depozytariusz nie dokonał powierzenia, o którym mowa art. 81i ust.3 Ustawy.

9. **Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz 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 odpowiada 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.
Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, stanowiących papiery wartościowe, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za utratę instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane rachunku papierów wartościowych i są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa wyżej Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego 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 5
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Agent Transferowy

1.1. Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

Telefon: (22) 588 19 00

Faks: (22) 588 19 50

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek

2.1. Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa

Numery tel.: (22) 5881880

b) zakres świadczonych usług

Towarzystwo pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa. Ponadto informacje można uzyskać pod numerem telefonu (22) 5881880 oraz na stronie www.amundi.pl.

2.2. Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna

Siedziba: Wrocław

Adres: plac Orląt Lwowskich 1, 53-605 Wrocław

Numery tel.: 801 33 00 00 (+48 71 35 49 009)

b) zakres świadczonych usług

Credit Agricole Bank Polska S.A. pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Aktualna lista punktów zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa znajduje się na stronie internetowej Credit Agricole Bank Polska S.A. www.credit-agricole.pl oraz jest dostępna pod numerem telefonu 801-33-00-00 (+48 71 35 49 009).

2.3. ERSTE Bank Polska Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: ERSTE Bank Polska Spóka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Pl. Europejski 3A, 00-844 Warszawa

Numery tel.: +48 (61) 811 99 99

b) zakres świadczonych usług

ERSTE Bank Polska Spóka Akcyjna pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą.

Na dzień aktualizacji Prospektu, ERSTE Bank Polska Spółka Akcyjna nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Amundi Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, Amundi Subfunduszu Obligacji Polskich Uniwersalny, Amundi Subfunduszu Akcji Polskich oraz Amundi Subfunduszu Zrównoważonego.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Aktualna lista punktów zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa znajduje się na stronie internetowej ERSTE Bank Polska S.A. https://www.erste.pl/przydatne-informacje/placowki-i-bankomaty oraz jest dostępna pod numerem telefonu +48 (61) 811 99 99 (koszt połączenia wg taryfy operatora).

3. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

Nie dotyczy.

3a. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Firma: Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

a) firma, siedziba i adres podmiotu

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

b) zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu

1. Przedmiot umowy w zakresie prowadzenia obsługi księgowej Funduszu, obejmuje:

a) świadczenie usług rachunkowo - księgowych Funduszu na podstawie przyjętych przez Fundusz zasad polityki rachunkowości;

b) prowadzenie, na podstawie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych, ujmujących zapisy zdarzeń w porządku chronologicznym i systematycznym;

c) sporządzanie sprawozdań finansowych z zachowaniem uzgodnionych terminów;

d) gromadzenie i przechowywanie dowodów księgowych oraz pozostałej dokumentacji przewidzianej przepisami ustawy o rachunkowości.

2. Szczegółowy zakres wykonywanych usług:

a) bieżące prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, w oparciu o dane otrzymywane zgodnie z procedurami przekazywania danych księgowych ustalonymi pomiędzy PS AT, Towarzystwem, depozytariuszem Funduszu oraz innymi podmiotami związanymi umowami z Funduszem, obejmujące:

   a. ewidencję zdarzeń gospodarczych w księgach, w szczególności transakcji zawieranych przez Fundusz;
   b. ewidencję wszystkich kosztów, przychodów i innych praw wynikających ze Statutu lub transakcji dokonywanych przez Fundusz;
   c. wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, dokonywaną w każdym dniu wyceny, określonym zgodnie ze Statutem Funduszu („Dzień wyceny") dla każdego subfunduszu i Funduszu;
   d. dzienną weryfikację wykonanych operacji księgowych z depozytariuszem Funduszu w formie i terminach ustalonych pomiędzy Towarzystwem, PS AT i depozytariuszem Funduszu;
   e. ujmowanie w księgach zdarzeń dotyczących operacji na instrumentach finansowych posiadanych przez Fundusz;
   f. ujmowanie w księgach Funduszu zmian w kapitale powierzonym oraz liczbie jednostek uczestnictwa będących w posiadaniu uczestników poszczególnych subfunduszy Funduszu, wymaganych do wyceny aktywów netto Funduszu, wycenę aktywów netto subfunduszy oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
   g. zlecanie przekazywania środków pieniężnych z umorzeń jednostek uczestnictwa;
   h. naliczanie wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz opłaty od zysku na podstawie dziennych danych.

c) imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne

1) Marcin Ostrowski: Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy Otwartych

Zakres czynności: prowadzenie księgowości funduszy, w tym wycena aktywów i zobowiązań, ujmowanie transakcji do wyceny funduszy, ustalanie rezerw na koszty funduszu oraz potwierdzanie WANJU z bankiem depozytariuszem, współpraca z klientem zewnętrznym oraz wewnętrznym, wprowadzenie transakcji do systemy księgowego AVS, publikacja WANJU.

2) Tomasz Grzelak: Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy Zamkniętych

Zakres czynności: prowadzenie księgowości funduszy, w tym wycena aktywów i zobowiązań, ujmowanie transakcji do wyceny funduszy, ustalanie rezerw na koszty funduszu oraz potwierdzanie WANJU z bankiem depozytariuszem, współpraca z klientem zewnętrznym oraz wewnętrznym, wprowadzenie transakcji do systemy księgowego AVS, publikacja WANJU.

3) Sylwia Chrapek: Dyrektor Biura Middle Office

Zakres czynności: realizacja przelewów, kontakt z depozytariuszem, zarządzającymi oraz TFI, dostarczanie dokumentacji do księgowości funduszy.

4) Izabela Kalinowska: Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

Zakres czynności: sporządzanie sprawozdań finansowych Funduszu, raportów do Narodowego Banku Polskiego i KNF współpracy z audytorem

5) Sebastian Pastuszak: Dyrektor Departamentu Wyceny Instrumentów Finansowych

Zakres czynności: uzgadnianie modeli wyceny z bankiem depozytariuszem, kontakt z Klientem, określanie głównego rynku notowań dla instrumentów finansowych, pobieranie cen z rynków do wycen

Rozdział 6
Informacje dodatkowe

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz

1.1. Zasady przetwarzania danych osobowych

Administratorem Pani/Pana danych osobowych jest **Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** z siedzibą w Warszawie (dalej: „Fundusz"), w imieniu którego działa Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa, spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000457486, posiadająca kapitał zakładowy 76 461 700,00 złotych w pełni opłacony, NIP 527-269-30-89 (dalej: „Towarzystwo"). Z Towarzystwem można się skontaktować listownie (adres podany wyżej), mailowo: biuro@amundi.com, lub telefonicznie: 22 588 18 80.

Informujemy, że Pani/Pana dane osobowe będą przetwarzane w następujących celach:

1) wykonania zlecenia otwarcia rejestru i zapewnienia Pani/Panu uczestnictwa w Funduszu, odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa w Funduszu – na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b RODO;

2) realizacji obowiązków ustawowych w zakresie:

   a) stosowania środków bezpieczeństwa finansowego i innych obowiązków instytucji obowiązanych – na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c RODO w zw. z przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,

   b) przekazywania właściwemu organowi w Polsce danych dotyczących podatników niebędących polskimi rezydentami, w tym podatników USA lub osób, w przypadku których stwierdzono przesłanki świadczące o rezydencji podatkowej USA i które, pomimo prośby nie dostarczyły dokumentów potwierdzających, że nie są podatnikami USA – na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c RODO w zw. z przepisami ustawy o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami,

   c) rozpatrywania reklamacji – na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c RODO w zw. z przepisami ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej;

3) realizacji prawnie uzasadnionych interesów – na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f RODO – którymi są:

   a) prowadzenie marketingu bezpośredniego,

   b) weryfikacja, czy osoba działająca w imieniu uczestnika jest umocowana do podejmowania czynności w jego imieniu,

   c) ustalenie, dochodzenie lub obrona przed roszczeniami.

Istnieje możliwość, że Pani/Pana dane osobowe Fundusz uzyskał od innej osoby – od uczestnika Funduszu, od jego pełnomocnika lub przedstawiciela ustawowego.

W takim przypadku, Fundusz pozyskuje następujące dane uczestnika, współmałżonka uczestnika, przedstawiciela ustawowego, pełnomocnika, beneficjenta rzeczywistego, zastawnika, uposażonego na wypadek śmierci: imię i nazwisko, PESEL, data i państwo urodzenia, typ podmiotu, adres zamieszkania i korespondencyjny, informacje czy uczestnik jest beneficjentem rzeczywistym zlecenia, czy uczestnik zajmuje eksponowane stanowisko polityczne i jego rodzaj, NIP, firma, adres głównego miejsca wykonywania działalności gospodarczej, rodzaj, seria, nr, data ważności i data wydania, kraj wydania dokumentu tożsamości, telefon, e-mail, cel inwestycji, charakter stosunków gospodarczych, źródło pochodzenia środków, nazwa banku i nr rachunku bankowego, rodzaj pełnomocnictwa, dane dotyczące statusu podatkowego pełnomocnika lub przedstawiciela ustawowego.

Pani/Pana dane osobowe będą udostępniane przez Fundusz właściwym organom i podmiotom na podstawie obowiązujących przepisów oraz podmiotom, którym Fundusz powierzy dane, aby zrealizować ww. cele, tj. Towarzystwu, podmiotom działającym na zlecenie Towarzystwa lub Funduszu w związku z uczestnictwem w Funduszu, w szczególności agentowi transferowemu, w celu prowadzenia rejestru Uczestników Funduszu, a także Dystrybutorowi oraz innym spółkom związanym z Towarzystwem (w tym spółkom w ramach Grupy Amundi, dane o spółkach dostępne na stronie www.amundi.pl), podmiotom świadczącym usługi pocztowe/kurierskie, audytowe, księgowo-rozliczeniowe, obsługę prawną, dostawcom oprogramowania. Towarzystwo na mocy art. 280 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi jest ponadto zobowiązane do zachowania tajemnicy zawodowej, obejmującej w szczególności informacje w zakresie rejestru uczestników funduszu inwestycyjnego.

Fundusz planuje przechowywać Pani/Pana dane osobowe przez czas potrzebny do wykonywania czynności koniecznych dla zapewnienia Pani/Panu uczestnictwa w Funduszu, w szczególności przez czas prowadzenia rejestru Uczestnika oraz realizacji zleceń, a także realizacji obowiązków ustawowych, a następnie przez okres przedawnienia roszczeń. W przypadku wyrażenia zgody na przesyłanie informacji handlowych drogą elektroniczną dane osobowe będą przechowywane przez okres niezbędny do przekazywania informacji handlowych nie dłużej niż do momentu cofnięcia takiej zgody lub wyrażenia sprzeciwu na przetwarzanie danych osobowych w tym celu.

W związku z przetwarzaniem danych osobowych przez Fundusz, przysługują Pani/Panu określone uprawnienia:

- prawo do żądania dostępu do danych osobowych, w tym do otrzymania kopii tych danych (tzw. prawo dostępu); wydanie pierwszej kopii danych jest darmowe, za kolejne może być pobierana opłata;
- prawo do sprostowania danych, w przypadku gdy staną się nieaktualne lub niekompletne (lub w inny sposób niepoprawne);
- prawo do usunięcia danych;
- prawo do przenoszenia danych osobowych;
- prawo ograniczenia przetwarzania danych;
- prawo do wyrażania sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych.

Ponadto ma Pani/Pan prawo wniesienia skargi do właściwego organu nadzorczego, w przypadku uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza przepisy o ochronie danych osobowych.

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, ale niezbędne w celu realizacji działań związanych z uczestnictwem w Funduszu. Niepodanie danych skutkować będzie brakiem możliwości uczestnictwa w Funduszu.

1.2. Forma składania Zleceń

Jeżeli Towarzystwo lub inny niż Towarzystwo Dystrybutor udostępnia formularze Zleceń, Uczestnik powinien posługiwać się przy składaniu Zleceń właściwymi dla danego Dystrybutora formularzami. Złożenie Zlecenia w sposób niezgodny ze zdaniem poprzednim może skutkować odrzuceniem Zlecenia.

W przypadku, gdy Towarzystwo umożliwia składanie Zleceń w formie korespondencyjnej, Zlecenie składane jest do Towarzystwa bez obecności Uczestnika, na formularzu dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa, wypełniony i podpisany formularz należy przesłać na adres Towarzystwa. W takim przypadku wymagane jest, aby podpis złożony na Zleceniu został poświadczony notarialnie**.** Zlecenie nie zostanie zrealizowane, jeżeli będzie zawierać dane błędne lub niekompletne, a w szczególności, jeżeli w Zleceniu otwarcia Subrejestru nie zostanie wskazany numer rachunku bankowego do przelewu środków z tytułu odkupień.

Dokumenty wystawiane poza granicami kraju powinny być sporządzone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczania podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Dokumenty sporządzone w języku obcym powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na przyjęcie dokumentu sporządzonego w języku obcym. W przypadku wystawienia dokumentu poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku, wymóg taki spełnia dokument poświadczony „apostille".

Uczestnik zamierzający złożyć Zlecenie za pośrednictwem danego Dystrybutora powinien uwzględniać fakt, że nie wszyscy Dystrybutorzy oferują taki sam zakres i formę składania Zleceń, a także, że oferta Subfunduszy i produktów dostępnych u poszczególnych Dystrybutorów może się różnić. Szczegółowe informacje o zakresie i formie składania Zleceń oraz produktach dostępnych u danego Dystrybutora można uzyskać u tego Dystrybutora.

1.3. Reklamacje

Działając zgodnie z wymogiem prawnym określonym w § 72 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie"), Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") przyjęło „Regulamin rozpatrywania reklamacji w Amundi Polska TFI S.A." („Regulamin"), określający sposób i termin załatwiania reklamacji składanych przez **Klientów**[1] funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo („Fundusze"). Regulamin jest udostępniany Klientowi bezpłatnie na jego żądanie w siedzibie Towarzystwa.

Reklamacje mogą być składane bezpośrednio do:

a) Towarzystwa – ul. Żwirki i Wigury 18a, 02-092 Warszawa,

b) Agenta Transferowego – ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa lub

[1] **Uczestnik, osoba lub podmiot**, który był lub zamierza być Uczestnikiem Funduszu, lub uposażony lub uprawniony do uzyskania zwrotu kosztów pogrzebu, a także podmiot będący odbiorcą oferty marketingowej Towarzystwa

c) wybranego Dystrybutora – adresy są wskazane w Prospektach Informacyjnych Funduszy,

- przy czym złożenie Reklamacji u Agenta Transferowego lub w siedzibie Dystrybutora jest jednoznaczne ze złożeniem jej w siedzibie Towarzystwa.

Podstawowe zasady składania Reklamacji zawarte są również w Prospektach Informacyjnych Funduszy.

Dla wygody Klienta podajemy poniżej podstawowe postanowienia Regulaminu obowiązującego w Towarzystwie:

Sposoby składania Reklamacji

Reklamacje mogą być składane w następujący sposób:

1) na piśmie:

a) **w postaci papierowej** – osobiście w jednostce, o której mowa w pkt a)-c) powyżej, albo wysłane przesyłką pocztową, w rozumieniu art. 3 pkt 21 Prawa pocztowego, albo nadane w placówce podmiotu zajmującego się doręczaniem korespondencji na terenie Unii Europejskiej, albo

b) **w postaci elektronicznej**:

i. z wykorzystaniem środka komunikacji elektronicznej na adres: obslugaklienta@amundi.com, w tytule wskazane jest wpisanie wyrazu „Reklamacja", albo

ii. wysłane na adres do doręczeń elektronicznych: AE:PL-23315-72073-USARB-21.

2) ustnie:

a) **telefonicznie** – pod numerem telefonu Infolinii dla Klientów 22 588 18 80 (w dniach pn.-pt., w godzinach 9:00-17:00) albo

b) **osobiście** do protokołu podczas wizyty Klienta w jednostce, o której mowa w pkt a)-c) części wstępnej niniejszego dokumentu powyżej.

Reklamacje zgłoszone w formie ustnej, wskazanej w pkt 2) powyżej, uznaje się za przyjęte w momencie podpisania przez Klienta dokumentu potwierdzającego zgłoszenie Reklamacji lub ustnej akceptacji treści Reklamacji sporządzonej przez osobę przyjmującą zgłoszenie telefoniczne.

Okres rozpatrywania Reklamacji

Reklamacje rozpatrywane są bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania Reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.

Termin ten może ulec przedłużeniu maksymalnie do 60 dni w szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie Reklamacji i udzielenie odpowiedzi w ciągu 30 dni. O niemożności udzielenia odpowiedzi na informację w terminie, Towarzystwo informuje Klienta na piśmie w postaci papierowej lub elektronicznej (zgodnie z zasadami określonymi poniżej w części Odpowiedź na Reklamację), podając:

a) przyczyny opóźnienia,

b) okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,

c) przewidywany termin rozpatrzenia Reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania Reklamacji.

Odpowiedź na Reklamację

Po złożeniu przez Klienta Reklamacji zgodnie z wymogami, Towarzystwo rozpatruje Reklamację i udziela Klientowi odpowiedzi na piśmie:

1) **w postaci elektronicznej** - w przypadku gdy Reklamacja została złożona przez Klienta na piśmie w postaci elektronicznej, chyba że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci papierowej;
2) **w postaci papierowej** - w przypadku gdy Reklamacja została złożona przez Klienta na piśmie w postaci papierowej, chyba że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci elektronicznej;
3) **w postaci papierowej albo elektronicznej, zgodnie z wnioskiem Klienta** - w przypadku gdy Reklamacja została złożona przez Klienta ustnie.

W przypadku, o którym mowa w pkt 1 powyżej, odpowiedź jest udzielana:

a) **z wykorzystaniem środka komunikacji elektronicznej**, za pomocą którego Klient złożył Reklamację, albo innego wskazanego przez Klienta środka komunikacji elektronicznej - w przypadku gdy Reklamacja została złożona przez Klienta z wykorzystaniem środka komunikacji elektronicznej;
b) **na adres Klienta do doręczeń elektronicznych** - w przypadku gdy Reklamacja została wysłana przez Klienta na adres do doręczeń elektronicznych.

Sposoby składania odwołania

W każdym czasie Klientowi przysługuje prawo do odwołania się od stanowiska przedstawionego w odpowiedzi na Reklamację.

Ponadto, Klient, w przypadku nieuwzględnienia roszczeń oraz braku polubownego rozwiązania sporu między Klientem a Towarzystwem, może:

1) wystąpić z powództwem przeciw Amundi Polska TFI S.A. (w charakterze pozwanego) do sądu powszechnego miejscowo właściwego dla siedziby pozwanego, tj. Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie lub
2) wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego, który jest podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich, w rozumieniu ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich,
3) zwrócić się o pomoc do Miejskich i Powiatowych Rzeczników Konsumenta (dotyczy Klienta będącego konsumentem).

Nadużycie prawa do Reklamacji

W przypadku wniesienia przez Klienta odwołania od decyzji Towarzystwa, lub wniesienia ponownej Reklamacji, w której powołuje się on na zarzuty, do których Towarzystwo już się ustosunkowało, jeżeli okoliczności sprawy wskazywać będą na bezprzedmiotowość pisma, Towarzystwo poinformuje Klienta o podtrzymaniu dotychczasowego stanowiska oraz pouczy, iż w przypadku kierowania kolejnych pism przywołujących tę samą argumentację, pozostaną one pozostawione bez odpowiedzi ze stosowną adnotacją w dokumentacji wewnętrznej. Postanowienia dotyczące „Sposobów składania odwołania" stosuje się odpowiednio.

W przypadku niezastosowania się Klienta do pouczenia, o którym mowa powyżej, kolejne pisma Klienta przywołujące tę samą argumentację, Towarzystwo pozostawia bez odpowiedzi, ze stosowna adnotacją w dokumentacji wewnętrznej.

Podstawowe zasady składania reklamacji są dostępne również na stronie internetowej https://www.amundi.pl/Inwestorzy_indywidualni/informacje-prawne i w siedzibie Towarzystwa.

1.4. Przekazywanie Dystrybutorowi informacji dotyczących Uczestnika

Informacje dotyczące Uczestnika, w zakresie objętym Rejestrem Uczestników, mogą być przekazywane Dystrybutorowi pośredniczącego w nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek przez tego Uczestnika, w celu ich udostępniania Uczestnikowi na zasadach wskazanych poniżej:

1) przekazanie Dystrybutorowi informacji dotyczących Uczestnika następuje na zasadach określonych we właściwej umowie dystrybucyjnej i w celu jej realizacji, w tym w celu umożliwienia uzyskania przez Uczestnika informacji u Dystrybutora w zakresie dotyczącym uczestnictwa w Funduszu,
2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie informacji w zakresie objętym Rejestrem Uczestników,
3) Dystrybutor określi zasady dostępu do informacji przekazanych Dystrybutorowi w celu ograniczenia zakresu tego dostępu wyłącznie do osób upoważnionych,
4) przekazanie informacji oraz udostępnianie ich Uczestnikowi będzie następować z zachowaniem zasad dotyczących tajemnicy zawodowej oraz interesu Uczestników.

1.5. Kolejność realizacji Zleceń

W danym Dniu Wyceny w pierwszej kolejności realizowane są Zlecenia ustanowienia blokady lub zastawu Jednostek oraz odwołania pełnomocnictwa, w drugiej kolejności Zlecenia typu zbycie, transfer, Zamiana oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem zdań kolejnych. Zlecenia danego typu realizowane są zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały złożone, z zastrzeżeniem Zleceń złożonych w tej samej minucie oraz Zleceń, dla których godzina złożenia nie została określona, w przypadku których rozliczenie następuje w kolejności losowej. W przypadku Zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa momentem złożenia Zlecenia, według którego określana jest kolejność jego realizacji opisana w zdaniu powyżej, jest moment, w którym dane Zlecenie zostało odpowiednio złożone i opłacone.

1.6. Ograniczenia dotyczące osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne

W związku z realizacją przepisów Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy Fundusz informuje, że w przypadku, gdy osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca Subrejestr jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne (lub członkiem jej rodziny, lub bliskim współpracownikiem takiej osoby), osoba taka powinna złożyć Funduszowi na piśmie oświadczenie w tej sprawie, wraz z informacją o źródle pochodzenia majątku. Ponadto Fundusz obowiązany jest do identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, w związku z czym Uczestnik powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz w przypadku istnienia lub zmiany beneficjenta rzeczywistego lub każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne (lub członka jej rodziny, lub bliskiego współpracownika takiej osoby), bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem.

W przypadku kiedy Jednostki są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako Dystrybutor, zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie, Towarzystwo nie nawiązuje stosunków gospodarczych i relacji biznesowych z Klientem w

przypadku gdy pracownicy Departamentu Sprzedaży/Obsługi Klienta nie są w stanie zidentyfikować beneficjenta rzeczywistego.

1.7. FATCA

Zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy (dalej: „Umowa międzyrządowa") miedzy Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki (dalej „USA") w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (dalej: „Ustawa FATCA"), na Fundusz nałożony jest obowiązek uzyskiwania od klientów oświadczeń o statusie rezydencji podatkowej USA (dalej: „oświadczenie o statusie FATCA") oraz innych informacji, wymienionych w Umowie międzyrządowej, mogących stanowić przesłankę uznania klienta za osobę amerykańską w rozumieniu Umowy międzyrządowej.

Ustawa FATCA nakłada powyższe obowiązki w stosunku do wszystkich klientów, którzy od 1 grudnia 2015 r. składają Zlecenie otwarcia Rejestru. W związku z powyższym, złożenie oświadczenia o statusie FATCA oraz podanie informacji wymaganych Umową międzyrządową od dnia 1 grudnia 2015 r. jest warunkiem koniecznym do otwarcia pierwszego Rejestru.

Klient składa oświadczenie pod rygorem odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych oświadczeń oraz jest zobowiązany do uaktualniania swoich danych, jak również do przedstawienia dodatkowych dokumentów potwierdzających jego kraj rezydencji podatkowej na wniosek Funduszu lub Towarzystwa.

Obowiązek złożenia oświadczenia o statusie FATCA oraz udzielenia innych informacji wymienionych w Umowie międzyrządowej obejmuje również, zgodnie z przepisami Ustawy FATCA, Uczestników, którzy nabyli jednostki uczestnictwa Funduszu w okresach wcześniejszych (w szczególności Uczestników, którzy złożyli Zlecenie otwarcia pierwszego Rejestru od dnia 1 lipca 2014 r.).

1.8. CRS

Zgodnie z ustawą z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami, na instytucje finansowe nałożony jest obowiązek uzyskiwania od klientów oświadczeń o statusie rezydencji podatkowej, składanych pod rygorem odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych oświadczeń.

2. Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku „Gazeta Giełdy Parkiet".

3. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania finansowe jednostkowe Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek, w siedzibie Funduszu, na stronie internetowej www.amundi.pl oraz są doręczane bezpłatnie Uczestnikowi na jego żądanie.

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

Siedziba Towarzystwa: ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa

Ponadto dodatkowe informacje dostępne są:

Internet: www.amundi.pl

e-mail: biuro@amundi.com

telefon: (22) 5881880

1.9. Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia 2016/1011

W związku z postanowieniami Rozporządzenia 2016/1011 w Towarzystwie wdrożony został Plan awaryjny na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania wskaźników referencyjnych stosowanych w funduszach zarządzanych przez Amundi Polska TFI S.A. Dokument ten określa działania, które podjęte zostaną przez Towarzystwo na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania wykorzystywanych wskaźników referencyjnych. Plan awaryjny na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania wskaźników referencyjnych stosowanych w funduszach zarządzanych przez Amundi Polska TFI S.A. określa także alternatywne wskaźniki referencyjne, które będzie można stosować jako odniesienie w celu zastąpienia wskaźników referencyjnych, których opracowywania zaprzestano.

1.10. Informacje wynikające z art. 14 ust 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

a) Dokonując lokat aktywów, Fundusz uprawniony jest do stosowania następujących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych - o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365 czyli:

   - transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno;

b) Dokonując lokat aktywów, Fundusz nie będzie stosował transakcji typu SWAP przychodu całkowitego – o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia 2015/2365.

1.10.1. Ogólny opis transakcji zwrotnych „buy-sell back" lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno „sell-buy back" jako transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych które Fundusz jest uprawniony stosować i uzasadnienie ich stosowania:

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

Celem zawierania transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego każdego z Subfunduszy określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno „sell-buy back” ma na celu bardziej efektywne zarządzanie płynnością Subfunduszy oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

1.10.2. Ogólne dane w odniesieniu do transakcji „buy-sell back" lub sell-buy back”.

1) Przedmiotem „buy-sell back" lub „sell-buy back" mogą być papiery dłużne skarbowe.

2) Transakcje „buy-sell back" lub „sell-buy back" dokonywane są w odniesieniu do każdego z Subfunduszy Funduszu, maksymalny odsetek aktywów każdego z Subfunduszy, które mogą być przedmiotem „buy-sell back" lub „sell-buy back" wynosi do 100 % wartości aktywów każdego z Subfunduszy.

3) Towarzystwo szacuje, że przedmiotem „buy-sell back" lub „sell-buy back" dokonywanych przez Subfundusze będzie od 0 % do 30 % wartości aktywów Subfunduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Subfunduszu.

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

Przy dokonywaniu lokat aktywów Funduszu poprzez zawieranie „buy-sell back" lub „sell-buy back" Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę własną jego sytuacji finansowej.

1.10.4. Kontrahentami Funduszu w transakcjach „buy-sell back" lub „sell-buy back" będą podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim oraz w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.

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

Akceptowalnym środkiem zabezpieczenia są: środki pieniężne, zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu oraz ograniczeniami wynikającymi z Ustawy i Statutu Funduszu.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Ustawie i Statucie Funduszu w odniesieniu do każdego Subfunduszu. Nie przewiduje się dodatkowych zasad dotyczących korelacji zabezpieczeń.

1.10.6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające**.**

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu lub umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną wyliczaną przez kontrahentów aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

1.10.7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z „buy-sell back" lub „sell-buy back", jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z „buy-sell back" lub „sell-buy back" oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko operacyjne - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów

lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,

b) ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie papieru wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,

c) ryzyko kontrahenta - w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,

d) ryzyko przechowywania - ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,

e) ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,

f) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,

g) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy strona transakcji ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której strona transakcji nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji,

h) ryzyko stosowania dźwigni finansowej jest ograniczone – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej Funduszu, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z inwestycji w Funduszu.

1.10.8 Opis sposobu przechowywania aktywów oraz otrzymanych zabezpieczeń - Aktywa podlegające „buy-sell back" lub „sell-buy back" przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

1.10.9 Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Nie istnieją dobrowolne ograniczenia ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ograniczania regulacyjne wynikają przede wszystkim z brzmienia Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych Subfunduszy w ramach Funduszu.

1.10.10. Zasady dotyczące podziału zysków z „buy-sell back" lub „sell-buy back": opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych z „buy-sell back" lub „sell-buy back" jest przekazywana do Funduszu. Fundusz może zawierać „buy-sell back" lub „sell-buy back" również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa i regulacji wewnętrznych.

Koszty lub opłaty związane z „buy-sell back" lub „sell-buy back", w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

1.11. Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR

Rozporządzenie SFDR ustanawia zharmonizowane przepisy dla uczestników rynku finansowego i doradców finansowych dotyczące przejrzystości w odniesieniu do wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz brania pod uwagę niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w prowadzonych przez nich działaniach, a także w odniesieniu do przedstawiania przez nich informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem na temat produktów finansowych.

Rozporządzenie SFDR weszło w życie 29 grudnia 2019 r. i wymagało ono, by od 10 marca 2021 r., uczestnicy rynku finansowego oraz doradcy finansowi ujawnialiinformacje związane ze zrównoważonym rozwojem. Realizacja obowiązków wynikających z Rozporządzenia SFDR wymaga upublicznienia określonych informacji, zarówno na poziomie uczestników rynku finansowego, jak i produktów finansowych. Na gruncie Rozporządzenia SFDR Towarzystwo kwalifikowane jest jako uczestnik rynku finansowego, Fundusz stanowi produkt finansowy, a wydzielone w jego ramach subfundusze kwalifikowane są jako opcje inwestycyjne.

Ujawnienia zawarte w niniejszym Prospekcie stanowią realizację obowiązków dotyczących przejrzystości w zakresie wprowadzania do działalności Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, związanych z koniecznością przekazania informacji przed zawarciem umowy.

Dla zapewnienia przejrzystości Towarzystwo wskazuje, że szczegółowe informacje operacyjne dotyczące integracji ryzyk ESG, metodologii ratingowej oraz dokumenty polityk (w tym Strategii Odpowiedzialnego Inwestowania oraz Oświadczenia dotyczącego głównych niekorzystnych skutków – PAI) są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa w zakładce: Zrównoważony rozwój.

Informacja o sposobie, w jaki Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych

Towarzystwo uwzględnia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, co odbywa się poprzez włączenie Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju do analizy przedinwestycyjnej. Na tym etapie, zarządzający poddają ocenie m.in. oświadczenia na temat informacji niefinansowych, zdarzenia zewnętrzne, które mogą mieć wpływ na inwestycję, w tym związane z ESG, a także pozycje ratingowe, w tym oceny w ratingach ESG dla poszczególnych instrumentów finansowych. Należy jednak zauważyć, że obecnie nie wszystkie instrumenty finansowe objęte są ratingami ESG, a sama identyfikacja

Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w określonych przypadkach nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycji.

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju uwzględniane są także w obowiązującej w Towarzystwie polityce dotyczącej zaangażowania w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek. Uwzględnienie Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju odbywa się poprzez wprowadzenie wymogu uwzględnienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przy monitorowaniu emitentów, jak również obowiązku poddawania analizie: informacji niefinansowych oraz w obszarze wpływu społecznego i na środowisko naturalne, nakładów emitentów na redukcję zanieczyszczeń, zużycia energii, jakości zatrudnienia, satysfakcji odbiorców produktów lub usług oferowanych przez emitentów.

Włączanie Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w ramach prowadzonej działalności odbywa się także na etapie wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli Subfunduszy.

Szczegółowe informacje o przyjętej przez Towarzystwo strategii włączania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju znajdują się także na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem amundi.pl w zakładce: Zrównoważony rozwój.

Uzupełniająco, na poziomie Grupy Amundi stosowane są minimalne standardy integracji ESG dla aktywnie zarządzanych funduszy otwartych, obejmujące m.in. wyłączenie emitentów z ratingiem ESG „G" oraz utrzymywanie średniego ważonego wyniku ESG powyżej właściwego benchmarku ESG (o ile dotyczy), a także wykorzystanie 38 kryteriów w podejściu ratingowym ESG.

Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktu finansowego

Szczegółowe informacje na temat branych pod uwagę Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, a także o poziomie ich istotności określone zostały:

1) dla Amundi Subfunduszu Globalnych Perspektyw Dynamiczny w rozdziale 3b pkt 2.1.22;
2) dla Amundi Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w rozdziale 3c pkt 2.1.22;
3) dla Amundi Subfunduszu Globalnych Perspektyw Konserwatywny w rozdziale 3d pkt 2.1.20;
4) dla Amundi Subfunduszu Obligacji Polskich Uniwersalny w rozdziale 3e pkt 2.1.20;
5) dla Amundi Subfunduszu Globalnych Perspektyw Umiarkowany w rozdziale 3h pkt 2.1.22;
6) dla Amundi Subfunduszu Ostrożny Inwestor w rozdziale 3i pkt 2.1.20;
7) dla Amundi Subfunduszu Akcji Polskich w rozdziale 3j pkt 2.1.22;
8) dla Amundi Subfunduszu Zrównoważony w rozdziale 3k pkt 2.1.22;
9) dla Amundi Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek 3l pkt 2.1.22.

Oświadczenie na podstawie art. 7 Rozporządzenia SFDR

Wprowadzenie

Na podstawie art. 7 Rozporządzenia SFDR, Towarzystwo informuje, iż niniejszy produkt finansowy bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są takimi skutkami dokonywania inwestycji, które negatywnie wpływają na czynniki zrównoważonego rozwoju (np. prowadzą do niszczenia środowiska naturalnego, korupcji czy nieetycznego traktowania pracowników) – nawet jeżeli nie wpływają na wartość inwestycji.

Strategia Towarzystwa w przedmiotowym zakresie bierze przy tym należycie pod uwagę jego wielkość oraz charakter i skalę prowadzonej działalności, a także rodzaje produktów finansowych, które Towarzystwo udostępnia, w tym Amundi Parasolowy FIO.

W swojej strategii Towarzystwo kieruje się:

- najlepszym interesem Klientów i Uczestników Funduszy,
- kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat,
- szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi,
- przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia,
- zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym,
- dostępnością i płynnością instrumentów finansowych,
- konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku,
- innymi uzgodnieniami, w tym na poziomie Grupy Amundi.

Strategia określania, hierarchizacji i pomiaru głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Towarzystwo zarządzając Subfunduszami niniejszego produktu, określa i hierarchizuje główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, biorąc pod uwagę w szczególności: możliwość zidentyfikowania podmiotów wywierających niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, ograniczoną dostępność danych dotyczących wielu potencjalnych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, własną ocenę (spójną z oceną Grupy Amundi) znaczenia danego potencjalnego niekorzystnego skutku dla zrównoważonego rozwoju.

Opis głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i wszelkich podjętych w odniesieniu do nich działań

Jako odpowiedzialny zarządzający aktywami, Towarzystwo rozumie, że obowiązek powierniczy obejmuje potrzebę pozytywnego przyczynienia się do sprostania głównym wyzwaniom społeczno-gospodarczym i środowiskowym w interesie klientów, interesariuszy i społeczeństwa. Własna analiza ESG i metodologia ratingowa Grupy Amundi, stosuje podejście „podwójnej" istotności ponieważ Grupa Amundi uważa, że oba zestawy kryteriów są istotne przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w interesie beneficjentów, w celu

generowania zrównoważonych stóp zwrotu[2]. Oznacza to, że analiza ESG ma na celu nie tylko ocenę sposobu, w jaki czynniki ESG mogą istotnie wpływać na wartość spółek, ale także tego, w jaki sposób spółki mogą wpływać na środowisko i kwestie społeczne lub prawa człowieka, wywierając istotny wpływ na czynniki napędzające gospodarkę i wpływając na zarządzane portfele. Spółki z Grupy Amundi odpowiednio uwzględniają PAI poprzez połączenie różnych podejść, które mogą się różnić w zależności od klasy aktywów, procesu inwestycyjnego lub rodzaju strategii i zakresu funduszy.

Wykluczenia
Na potrzeby spółek z Grupy Amundi określono normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczeń obejmujące niektóre z głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w Rozporządzeniu SFDR. Podejście to ma zastosowanie do wszystkich funduszy zarządzanych przez poszczególne spółki z Grupy Amundi, objętych grupową polityką wykluczeń.

Integracja czynników ESG
Na potrzeby spółek z Grupy Amundi przyjęto minimalne standardy integracji ESG stosowane domyślnie do swoich aktywnie zarządzanych funduszy otwartych (wykluczenie emitentów z ratingiem G i lepszy średni ważony wynik ESG niż obowiązujący benchmark ESG). Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących.

Zaangażowanie
Zaangażowanie jest ciągłym procesem, mającym na celu wywieranie wpływu na działania lub zachowania spółek będących przedmiotem inwestycji. Cel działań angażujących można podzielić na dwie kategorie: zaangażowanie emitenta w celu poprawy sposobu, w jaki integruje on wymiar środowiskowy i społeczny, zaangażowanie emitenta w zwiększenie jego pozytywnego wpływu na kwestie środowiskowe, społeczne i związane z prawami człowieka lub inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej gospodarki.

Głosowanie
Polityka głosowania na poziomie Grupy Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG. Podejście to stosuje się domyślnie do wszystkich produktów zarządzanych przez poszczególne spółki z Grupy Amundi, w tym Towarzystwo, w zakresie zarządzania Amundi Parasolowy FIO.

Monitorowanie kontrowersji
Na potrzeby spółek z Grupy Amundi opracowano system śledzenia kontrowersji, który opiera się na trzech zewnętrznych dostawcach danych w celu systematycznego śledzenia kontrowersji i ich wagi. To ilościowe podejście jest następnie wzbogacane o dogłębną ocenę każdej poważnej kontrowersji, prowadzoną przez analityków ESG i okresowy przegląd jej ewolucji.

[2] Zrównoważone stopy zwrotu wiążą się z celem generowania zrównoważonych zysków w połączeniu z wysokimi standardami zarządzania ryzykiem

Zestawienie głównych niekorzystnych wskaźników (*Principal Adverse Indicators - PAI*) uwzględnionych dla tego produktu zawarto w Oświadczeniu dotyczącym głównych niekorzystnych skutków, dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa.

Polityki dotyczące zaangażowania

W stosunku do Amundi Parasolowy FIO, zarządzanego przez Towarzystwo, zasady dotyczące zaangażowania uczestnictwa w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy są określone przez „Politykę dotyczącą zaangażowania w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek obowiązująca w Amundi Polska Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.", której treść jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.

Działalność zarządcza

Działalność w zakresie ładu korporacyjnego (stewardship) stanowi centralny punkt filozofii odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi, obok systematycznego włączania kryteriów ESG do procesów inwestycyjnych. Poprzez swoje działania nadzorcze, obejmujące zarówno zaangażowanie, jak i głosowanie, Grupa Amundi dąży do odgrywania roli odpowiedzialnego inwestora, dbającego o zachowanie wartości aktywów w czasie. Grupa Amundi wierzy, że nadzór inwestorski i skuteczne zaangażowanie odgrywają kluczową rolę w umożliwieniu znaczącej transformacji w kierunku silnej, zrównoważonej i inkluzywnej gospodarki niskoemisyjnej.

Grupa Amundi rozwinęła aktywną działalność zarządczą poprzez:

1) proaktywną politykę zaangażowania, która ma na celu:
    a) lepsze zarządzanie ryzykami związanymi ze zrównoważonym rozwojem poprzez przyczynianie się do upowszechniania najlepszych praktyk, co odbywa się poprzez stymulowanie lepszej integracji kwestii zrównoważonego rozwoju w ładzie korporacyjnym, działalności operacyjnej i modelach biznesowych spółek, w które inwestuje,
    b) lepsze radzenie sobie z wpływem na czynniki zrównoważonego rozwoju poprzez inicjowanie pozytywnych zmian w sposobie, w jaki spółki portfelowe zarządzają własnym oddziaływaniem na konkretne obszary, które mają kluczowe znaczenie dla stabilności naszej gospodarki;
    c) wspieranie średnio- i długoterminowego wzrostu spółek będących przedmiotem inwestycji, poprzez nakłanianie ich do przeprowadzenia własnej, zyskownej transformacji w kierunku solidnych i zrównoważonych modeli biznesowych oraz do dostosowania poziomu ich inwestycji w nakłady inwestycyjne (Capex) oraz badania i rozwój (R&D).
2) politykę głosowania, która najlepiej wykorzystuje obowiązki podmiotów Grupy Amundi jako współwłaścicieli spółek i podkreśla potrzebę:
    a) posiadania odpowiedzialnego, zróżnicowanego i dobrze funkcjonującego zarządu;
    b) zrozumienia przez kierownictwo i zarząd przedsiębiorstw wyzwań środowiskowych i społecznych,

c) zapewnienia, że zarządy i przedsiębiorstwa są odpowiednio pozycjonowane i przygotowane do przejścia na zrównoważoną, integracyjną i niskoemisyjną gospodarkę.

Kodeksy i standardy w zakresie due diligence i sprawozdawczości

Amundi Polska TFI S.A. nie jest bezpośrednio sygnatariuszem kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz uznanych na poziomie międzynarodowym standardów w zakresie *due diligence* i sprawozdawczości, ale jest częścią Grupy Amundi, która angażuje się w liczne inicjatywy zorientowane na zrównoważony rozwój, reprezentując w nich także inne podmioty będące częścią Grupy. Grupa Amundi aktywnie uczestniczy w grupach roboczych prowadzonych przez organizacje rynkowe, których celem jest rozwój odpowiedzialnych finansów, zrównoważonego rozwoju i ładu korporacyjnego.

Wszelkie inicjatywy na poziomie Grupy Amundi zorientowane na zrównoważony rozwój, zawarto w Oświadczeniu dotyczącym głównych niekorzystnych skutków, dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa.

Informacja o Taksonomii UE

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

1.12. Ograniczenia zasięgu terytorialnego

Jednostki uczestnictwa Funduszu są oferowane wyłącznie na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

W przypadku rozpoczęcia ich oferowania za granicą, stosowna informacja zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa oraz w odpowiednich dokumentach na niej publikowanych, w tym w szczególności w niniejszym Prospekcie.

Oferowanie lub sprzedaż jednostek uczestnictwa Funduszu może podlegać ograniczeniom w niektórych systemach prawnych. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu informacyjnego powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie.

Nikt z otrzymujących egzemplarz Prospektu informacyjnego w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować tego dokumentu jako oferty złożenia zlecenia, z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania instrumentów finansowych w uprawnionych instytucjach.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie są zarejestrowane na podstawie federalnego prawa papierów wartościowych Stanów Zjednoczonych Ameryki („USA") ani innych właściwych przepisów stanowych w ramach USA. W rezultacie, żaden produkt inwestycyjny, w tym jednostki uczestnictwa Funduszu, nie może być oferowany i sprzedawany bezpośrednio lub pośrednio w USA (wraz z terytoriami zależnymi i posiadłościami), ani też oferowany i sprzedawany „osobom amerykańskim" (*US Persons*) w rozumieniu Regulacji S z Securities Act (zgodnie z poniższym), lub na ich rachunek lub rzecz.

„Osoba amerykańska" ("U.S. Person") oznacza: (a) każdą osobę fizyczną będącą rezydentem (tj. mającą miejsce zamieszkania) Stanów Zjednoczonych Ameryki ("USA"); (b) każdą spółkę

osobową lub kapitałową założoną lub zarejestrowaną zgodnie z prawem USA; (c) każdą masę majątkową, której wykonawcą lub administratorem jest osoba amerykańska; (d) spółkę powierniczą, której jakikolwiek powiernik jest osobą amerykańską; (e) jakiekolwiek przedstawicielstwo lub oddział podmiotu niebędącego podmiotem amerykańskim, znajdujące się na terytorium USA; (f) jakikolwiek rachunek niebędący rachunkiem w zarządzaniu lub podobny rachunek (niebędący masą majątkową lub spółką powierniczą) prowadzony przez maklera lub innego powiernika na rzecz lub rachunek osoby amerykańskiej; (g) rachunek w zarządzaniu lub podobny rachunek (niebędący masą majątkową lub spółką powierniczą) prowadzony przez maklera lub innego powiernika utworzonego, zarejestrowanego lub (w przypadku osoby fizycznej) będącego rezydentem na terytorium USA, a także (h) jakąkolwiek spółkę osobową lub kapitałową, która została (i) założona lub zarejestrowana zgodnie z prawem jurysdykcji innej niż jurysdykcja USA, oraz (ii) utworzona przez osobę amerykańską zasadniczo w celu inwestowania w papiery wartościowe niezarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych (Securities Act) z 1933 roku wraz z późniejszymi zmianami, chyba że została ona utworzona lub zarejestrowana, oraz jest własnością, akredytowanych inwestorów (zgodnie z definicją podaną w Regulacji 501(a), wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku, z późniejszymi zmianami), niebędących osobami fizycznymi, masami majątkowymi lub spółkami powierniczymi.

Spis treści

Rozdział 1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie 2

Rozdział 2 Dane o Towarzystwie 3

Rozdział 3 Dane o Funduszu 8

Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu 201

Rozdział 5 Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 207

Rozdział 6 Informacje dodatkowe 211

Załączniki 228

1. Załącznik nr 1

Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

2. Załącznik nr 2

Ujawnienie SFDR dla **Amundi Subfunduszu Ostrożny Inwestor**, według wzoru z Załącznika II do RTS do Rozporządzenia SFDR, zawierające informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia 2020/852

Ujawnienie SFDR dla **Amundi Subfunduszu Globalnych Perspektyw Dynamiczny**, według wzoru z Załącznika II do RTS do Rozporządzenia SFDR, zawierające informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia 2020/852

Ujawnienie SFDR dla **Amundi Subfunduszu Globalnych Perspektyw Konserwatywny**, według wzoru z Załącznika II do RTS do Rozporządzenia SFDR, zawierające informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia 2020/852

Ujawnienie SFDR dla **Amundi Subfunduszu Globalnych Perspektyw Umiarkowany**, według wzoru z Załącznika II do RTS do Rozporządzenia SFDR, zawierające informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia 2020/852

3. Załącznik nr 3

Statut Funduszu

Załączniki:

Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Pojęcia pisane wielką literą, niezdefiniowane w Prospekcie, mają znaczenie, jakie nadaje im Statut. Ponadto w Prospekcie użyto następujących pojęć zdefiniowanych:

Aktywny Rynek – rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;

Całkowita ekspozycja – rozumie się przez to obliczoną uznanymi metodami, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania Funduszu powstałego na skutek zawierania umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, lub innych umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu;

Czynniki zrównoważonego rozwoju/ESG – oznaczają czynniki zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 24 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, to jest: kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu;

Fundusz/Subfundusz Dłużny – rozumie się przez to fundusz, subfundusz, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem realizują cel inwestycyjny poprzez inwestowanie przede wszystkim w instrumenty dłużne;

Metoda zaangażowania – rozumie się przez to jedną z metod wskazującą techniki zabezpieczenia i kompensowania, jaką Towarzystwo stosuje, odrębnie dla każdego zarządzanego Subfunduszu do obliczenia Całkowitej ekspozycji;

Przedstawiciel – osoba fizyczna, pozostająca z Towarzystwem lub innym niż Towarzystwo Dystrybutorem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników związane z przystąpieniem lub uczestnictwem w Funduszu. Przedstawiciel nie może przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia;

Rozporządzenie 2016/1011 – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – oznacza ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, to jest: sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji;

Rozporządzenie SFDR/SFDR – oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych;

UPDOF – ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych;

UPDOP – ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych;

Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;

Zmodyfikowany Duration – rozumie się przez to miarę określającą przybliżoną procentową zmianę wartości części dłużnej portfela Subfunduszu odpowiadającą danej zmianie stopy procentowej.

Wykaz wskaźników referencyjnych i indeksów (stosowanych do wyznaczania wzorców i Wynagrodzenia zmiennego)

W poniższym zestawieniu zdefiniowano, w celach identyfikacyjnych (zgodnie z Wytyczną 17 Standardu IZFiA), wskaźniki referencyjne oraz indeksy powołane w Prospekcie, wchodzące w skład wzorców służących do oceny efektywności inwestycji (benchmarków) poszczególnych Subfunduszy:

1) **POLSTR®** – wskaźnik referencyjny stopy procentowej wolnej od ryzyka (Polish Short-Term Rate) dla rynku polskiego, opracowywany i administrowany przez GPW Benchmark S.A. (Bloomberg Ticker: PLSTR Index).
2) **WIBOR O/N** – wskaźnik referencyjny stopy procentowej na polskim rynku międzybankowym dla depozytów na jeden dzień (Overnight), opracowywany i administrowany przez GPW Benchmark S.A. *(zastąpiony przez wskaźnik POLSTR® z dniem 1 października 2026 r.)* (Bloomberg Ticker: WIBOON Index).
3) **WIBOR 6M** – wskaźnik referencyjny stopy procentowej na polskim rynku międzybankowym dla depozytów 6-miesięcznych, opracowywany i administrowany przez GPW Benchmark S.A. (Bloomberg Ticker: WIBO6M Index).
4) **WIG** – indeks dochodowy (uwzględniający dywidendy i prawa poboru) głównego rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., obejmujący większość spółek notowanych na tym rynku. Administratorem indeksu jest GPW Benchmark S.A. (Bloomberg Ticker: WIG Index).
5) **mWIG40TR** – indeks dochodowy typu Total Return odzwierciedlający zmianę cen akcji 40 średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Administratorem indeksu jest GPW Benchmark S.A. (Bloomberg Ticker: MWIG40TR Index).
6) **sWIG80TR** – indeks dochodowy typu Total Return odzwierciedlający zmianę cen akcji 80 małych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Administratorem indeksu jest GPW Benchmark S.A. (Bloomberg Ticker: SWIG80TR Index).
7) **MSCI ACWI Index** – globalny indeks rynku akcji odzwierciedlający notowania na rynkach rozwiniętych (Developed Markets) i rozwijających się (Emerging Markets). Administratorem indeksu jest MSCI Limited (Bloomberg Ticker: MXWD Index).
8) **Bloomberg Global Aggregate (pln Hedged) H00038PL Index** – indeks mierzący zachowanie globalnego rynku obligacji o ratingu inwestycyjnym, zabezpieczony (hedged) do polskiego złotego. Administratorem indeksu jest Bloomberg Index Services Limited (Bloomberg Ticker: H00038PL Index).

9) **Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (BEPDG1 Index)** – indeks odzwierciedlający zachowanie polskich obligacji skarbowych o terminie zapadalności od 1 do 3 lat. Administratorem indeksu jest Bloomberg Index Services Limited (Bloomberg Ticker: BEPDG1 Index).

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.** Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu:
AMUNDI SUBFUNDUSZ OSTROŻNY INWESTOR
dalej: "**Subfundusz**"

Identyfikator podmiotu prawnego
259400BZFIHY6T1ORF76

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- [ ] **Tak**
- [x] **Nie**

- [ ] Będzie miał minimalny udział **w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu** : ___%
  - [ ] **w** działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] **w** działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- [ ] Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu** ___%
- [x] **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **5 %** w zrównoważonych inwestycjach
  - [ ] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [x] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] służących celowi społecznemu
- [ ] Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, **ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i/lub społeczne. Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w tym celu.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

  Stosowanym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG Subfunduszu, który jest mierzony w stosunku do wyniku ESG benchmarku Subfunduszu. Amundi Polska TFI S.A. zarządzająca funduszem inwestycyjnym, w ramach którego wydzielono Subfundusz,

dokonuje oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class". Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i przypisanych wag oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej" populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchyleń standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważane jest za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu. Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo", co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony. Analitycy ESG Grupy Amundi dokonują przeglądu analiz ESG oraz metodologii ratingowej zgodnie z potrzebami wynikającymi ze zmian w otoczeniu biznesowym i regulacyjnym, pojawiania się nowych, istotnych ryzyk ESG lub wystąpienia znaczących zdarzeń.
Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

Ponadto, własna analiza ESG i metodologia ratingowa Grupy Amundi, stosuje podejście „podwójnej" istotności ponieważ Grupa Amundi uważa, że oba zestawy kryteriów są istotne przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w interesie beneficjentów, w celu generowania zrównoważonych stóp zwrotu . Oznacza to, że analiza ESG ma na celu nie tylko ocenę sposobu, w jaki czynniki ESG mogą istotnie wpływać na wartość spółek, ale także tego, w jaki sposób spółki mogą wpływać na środowisko i kwestie społeczne lub prawa człowieka, wywierając istotny wpływ na czynniki napędzające gospodarkę i wpływając na zarządzane portfele.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji dla Subfunduszu jest inwestowanie w spółki, które dążą do spełnienia poniżej wskazanych kryteriów:

1) stosowanie najlepszych praktyk środowiskowych i społecznych;

2) unikanie wytwarzania produktów lub świadczenia usług, które szkodzą środowisku i społeczeństwu.

Aby można było uznać, że spółka, w którą dokonano inwestycji, przyczynia się do osiągnięcia powyższego celu, musi osiągać „najlepsze wyniki" w swoim sektorze działalności w zakresie co najmniej jednego z istotnych czynników środowiskowych lub społecznych.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotychczasowego zrównoważonych inwestycji?***

Aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód ("DNSH"), stosowane są dwa komplementarne filtry:

Pierwszy filtr: monitorowanie wskaźników PAI oraz Ocena Transformacji. Filtr ten opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków (Principal Adverse Impacts – PAI) określonych w Tabeli 1 Załącznika 1 do Rozporządzenia Delegowanego (UE) 2022/1288 (RTS). Amundi weryfikuje wpływ emitentów za pomocą kombinacji wskaźników (np. intensywności emisji gazów cieplarnianych) oraz określonych progów i zasad wykluczania spółek o najsłabszych wynikach w swoich sektorach.

W ramach tego filtra, zgodnie z aktualizacją „Polityki odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi", aby ocenić intensywność operacyjną firm dotyczących emisji dwutlenku węgla, Grupa Amundi korzysta z różnych zewnętrznych źródeł danych, w tym Upstream EmissionsCube firmy Rystad, umożliwiającego pełne pokrycie wszystkich spółek objętych zakresem działalności w uniwersum inwestycyjnym Grupy Amundi na poziomie szczegółowym. Operacyjna intensywność emisji węgla w każdym nowym polu jest oceniana indywidualnie, aby zapewnić zgodność z celem NZE 2030. Należy również przeprowadzać due diligence, aby wzbogacić lub zakwestionować dane otrzymane od dostawców. Ponadto stosowana jest autorska Metodologia Oceny Transformacji (Transition Score). Służy ona do oceny zaangażowania i osiągnięć spółek w odniesieniu do celów klimatycznych. Metodologia ta ma zastosowanie do emitentów z sektorów o wysokiej emisyjności (wg klasyfikacji MSCI) lub tych, których intensywność emisji dwutlenku węgla (Zakres 1, 2 i 3 upstream) przekracza 400 tCO_2e na 1 mln EUR przychodu. Emitenci są oceniani w trzech wymiarach:

1) Działalność brązowa (Brown activities): udział przychodów z działalności niezgodnej ze scenariuszem Net Zero IEA (np. węgiel, niekonwencjonalna ropa i gaz).
2) Dostosowanie (Alignment): zgodność trajektorii emisji ze ścieżką zerowej emisji netto oraz solidność celów redukcyjnych (np. SBTi).
3) Działalność zielona (Green activities): udział przychodów z rozwiązań ułatwiających transformację (np. energia odnawialna, efektywność energetyczna).

Na podstawie oceny obejmującej wszystkie trzy wymiary, emitenci są klasyfikowani w trzech szerokich kategoriach:

- Niezaangażowani (Not committed): emitenci ze znaczną ekspozycją na działalność związaną z brązową atmosferą lub zwiększającą bezpośrednią intensywność emisji gazów cieplarnianych.
- W trakcie dopasowywania (Aligning): emitenci, którzy zaczęli zmniejszać bezpośrednią intensywność emisji gazów cieplarnianych i/lub przynajmniej zobowiązali się do wyznaczenia celu w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla w ramach SBTi.
- Liderzy (Leaders): emitenci posiadający wiarygodne i ambitne plany transformacji lub dostarczający niskoemisyjne rozwiązania, w przypadku których znaczna część ich działalności biznesowej jest poświęcona tym rozwiązaniom.

Te makrokategorie są dalej podzielone na sześć podkategorii.

Każda podkategoria ma przypisany ilościową Ocenę Transformacji (Transition Score) w zakresie od 1 do 100, przy czym 100 odpowiada Liderom. Na poziomie portfela, Ocena

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego

Transformacji jest obliczana jako średnia ocen emitentów ważona wartością rynkową.

Dodatkowo, w ramach polityki wykluczeń, uwzględniane są tematy takie jak: kontrowersyjna broń, naruszenia zasad UN Global Compact oraz sektor węgla i tytoniu.

Drugi filtr: ogólna ocena ESG. Poza konkretnymi wskaźnikami PAI i oceną transformacji klimatycznej, stosowany jest drugi filtr weryfikujący ogólną jakość emitenta z punktu widzenia środowiskowego i społecznego. Ma on na celu wyeliminowanie spółek, które osiągają złe wyniki w porównaniu z innymi podmiotami w swoim sektorze. Inwestycja uznawana jest za "nieczyniącą poważnych szkód" jedynie wtedy, gdy dany emitent posiada rating ESG Amundi na poziomie wyższym lub równym „E" (w skali od A do G) zarówno w wymiarze środowiskowym (E), jak i społecznym (S).



W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są uwzględniane w ramach opisanego powyżej procesu „Nie czyń poważnych szkód" (DNSH) poprzez zastosowanie następujących mechanizmów:

- **Zarządzanie emisjami i transformacją klimatyczną:** wskaźniki dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych (PAI 1-6) są uwzględniane za pomocą Metodologii Oceny Transformacji (Transition Score). Eliminuje ona z kategorii zrównoważonych inwestycji emitentów z sektorów o wysokiej emisyjności, którzy nie wykazują realnej trajektorii dostosowania do celów Net Zero lub których intensywność emisji przekracza progi zdefiniowane przez Grupę (400 tCO_2e na 1 mln EUR przychodu dla Zakresu 1, 2 i 3 upstream).
- **Wskaźniki społeczne i różnorodność:** wskaźnik dotyczący różnorodności w organach zarządzających (PAI 13) oraz wskaźniki dotyczące nierówności płacowych są monitorowane w ramach oceny ogólnej jakości ESG (Rating Amundi). Emitenci o najniższych wynikach w tych obszarach na tle swojego sektora nie są kwalifikowani jako inwestycje zrównoważone.
- **Przestrzeganie norm międzynarodowych i praw człowieka:** poprzez rygorystyczne wykluczenia (Filtr 1) uwzględniane są wskaźniki PAI dotyczące naruszeń zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10). Obejmuje to m.in. pełne oczyszczenie z kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka.
- **Ochrona różnorodności biologicznej i przeciwdziałanie zanieczyszczeniom:** emitenci są weryfikowani pod kątem niekorzystnego wpływu na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej (PAI 7) oraz generowania odpadów niebezpiecznych (PAI 9) poprzez systematyczne monitorowanie kontrowersji i ocenę w ramach filaru środowiskowego (E) ratingu ESG.

Ponadto, w procesie inwestycyjnym uwzględniane są konkretne zasady ograniczania niekorzystnego wpływu (PAI) w ramach polityki wykluczeń, stanowiącej integralną część „Polityki odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi" oraz „Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.". Dokumenty te są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://www.amundi.pl/zrownowazony-rozwoj. Wyłączenia te, stosowane niezależnie od testów opisanych powyżej, obejmują w szczególności: kontrowersyjną broń, naruszenia zasad UN Global Compact, węgiel energetyczny oraz tytoń.

***W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje*:**

Amundi Polska TFI S.A. uwzględnia Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, dokonując oceny potencjalnych inwestycji. Jednym z elementów oceny ESG przez Amundi Polska TFI S.A. jest kwestia zaangażowania społecznego i praw człowieka przy danej inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę ,,nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak, Towarzystwo zarządzające Subfunduszem uwzględnia wszystkie obligatoryjne PAI, zgodnie z Załącznikiem 1, Tabelą 1 do RTS mającymi zastosowanie do strategii Subfunduszu i opiera się na kombinacji polityk wykluczających (normatywnych i sektorowych), integracji ratingów ESG z procesem inwestycyjnym, podejścia do zaangażowania i głosowania:

WYKLUCZENIE

Określono normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczeń obejmujące niektóre z głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w Rozporządzeniu SFDR.

INTEGRACJA CZYNNIKÓW ESG

Przyjęto minimalne standardy integracji ESG (wykluczenie emitentów z ratingiem G i lepszy średni ważony wynik ESG niż obowiązujący benchmark ESG). Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących.

ZAANGAŻOWANIE

Zaangażowanie jest ciągłym i celowym procesem mającym na celu wywieranie wpływu na działania lub zachowania spółek będących przedmiotem inwestycji. Cel działań angażujących można podzielić na dwie kategorie: zaangażowanie emitenta w celu poprawy sposobu, w jaki integruje on wymiar środowiskowy i społeczny, zaangażowanie emitenta w zwiększenie jego pozytywnego wpływu na kwestie środowiskowe, społeczne i związane z prawami człowieka lub

inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej gospodarki.

GŁOSOWANIE

Polityka głosowania na poziomie Grupy Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG.

MONITOROWANIE KONTROWERSJI

Opracowano system śledzenia kontrowersji, który opiera się na trzech zewnętrznych dostawcach danych w celu systematycznego śledzenia kontrowersji i ich wagi. To ilościowe podejście jest następnie wzbogacane o dogłębną ocenę każdej poważnej kontrowersji, prowadzoną przez analityków ESG i okresowy przegląd jej ewolucji.

Zestawienie głównych niekorzystnych wskaźników (Principal Adverse Indicators - PAI) uwzględnionych dla tego produktu zawarto w Oświadczeniu dotyczącym głównych niekorzystnych skutków, dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa. Oświadczenie PAI sporządzane jest na poziomie Amundi Polska TFI S.A. i obejmuje m.in. produkt Amundi Parasolowy FIO.



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

W ramach Subfunduszu uwzględnia się aspekty społeczne i/lub środowiskowe danej inwestycji. Wszystkie aktywa znajdujące się w Subfunduszu podlegają kryteriom ESG. Subfundusz w pierwszej kolejności w pełni respektuje politykę wykluczeń. W związku z powyższym, Amundi Polska TFI S.A. w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie inwestuje w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty znajdujące się na liście wykluczeń.

Szczegółowe informacje dotyczące integracji czynników ESG, polityki wykluczeń, zaangażowania i głosowania są zawarte w „Polityka odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi" dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa, ponadto w przyjętej przez Towarzystwo ,,Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.'', dostępnej również na stronie internetowej Towarzystwa.

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

Subfundusz należy do kategorii funduszy dłużnych krótkoterminowych.

Płynność i bezpieczeństwo inwestycji zapewnia udział w portfelu subfunduszu min. 20% obligacji Skarbu Państwa, uznawanych za jedne z najpłynniejszych instrumentów finansowych. Pozostałą część portfela tworzą łatwo zbywalne instrumenty rynku pieniężnego, takie jak np. depozyty bankowe, obligacje korporacyjne, czy tytuły uczestnictwa w ETF, co pozwala na zachowanie wysokiej dywersyfikacji portfela. W poszukiwaniu najbezpieczniejszych rozwiązań inwestycyjnych, subfundusz lokuje większość aktywów w polskich instrumentach finansowych.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz w pierwszej kolejności stosuje politykę wykluczeń, w tym następujące zasady:

- wyłączenia prawne dotyczące broni kontrowersyjnej (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna, broń biologiczna itp.);

- spółki, które poważnie i wielokrotnie naruszają jedną lub więcej z 10 zasad Global Compact, bez wiarygodnych działań naprawczych;
- wyłączenia sektorowe Grupy Amundi ds. węgla i tytoniu.

Nie wszystkie instrumenty finansowe mogą zostać objęte ratingami ESG, ze względu na charakter instrumentów lub brak uwzględnienia przez istniejących zewnętrznych dostawców danych. Tytułem przykładu, instrumentami, które nie są objęte ratingiem ESG są: środki pieniężne (gotówka), depozyty czy instrumenty pochodne; które są wyłączone z analizy ESG.

Ponadto, biorąc pod uwagę minimalne zobowiązanie Subfunduszu w wysokości 5% zrównoważonych Inwestycji z aspektem środowiskowym/społecznym, Subfundusz inwestuje w spółki, w które dokonano inwestycji, uznane za "osiągające najlepsze wyniki", gdy uzyskały trzy najlepsze ratingi (A, B lub C, w skali ratingowej od A do G) w swoim sektorze w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego i/lub społecznego.

Kontrola stosowania wykluczeń oraz limitów ESG odbywa się w systemie ALTO (pre- i post-trade), zgodnie z zasadami szerzej opisanymi w Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska TFI S.A.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

  Nie ma minimalnego poziomu przyznanego dla Subfunduszu.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

  Stosowanym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG Subfunduszu, który jest mierzony w stosunku do wyniku ESG benchmarku Subfunduszu. Amundi Polska TFI S.A. zarządzająca funduszem inwestycyjnym, w ramach którego wydzielono Subfundusz, dokonuje oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class". Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i przypisanych wag oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej" populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchyleń standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważane jest za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu. Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo", co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony. Analitycy ESG Grupy Amundi dokonują przeglądu analiz ESG oraz metodologii ratingowej zgodnie z potrzebami wynikającymi ze zmian w otoczeniu biznesowym i regulacyjnym, pojawiania się nowych, istotnych ryzyk ESG lub wystąpienia znaczących zdarzeń. Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

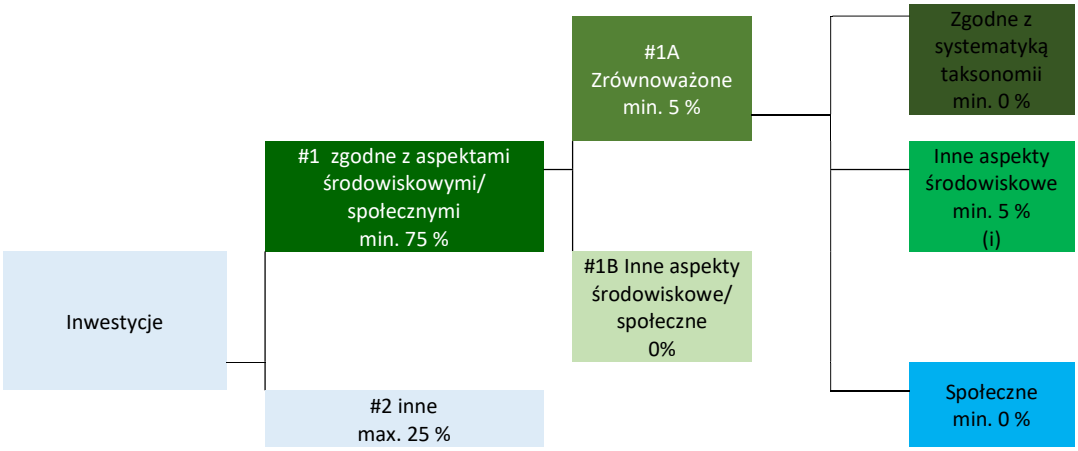
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Subfundusz należy do kategorii funduszy dłużnych krótkoterminowych. Płynność i bezpieczeństwo inwestycji zapewnia udział w portfelu subfunduszu min. 20% obligacji Skarbu Państwa, uznawanych za jedne z najpłynniejszych instrumentów finansowych. Pozostałą część portfela tworzą łatwo zbywalne instrumenty rynku pieniężnego, takie jak np. depozyty bankowe, obligacje korporacyjne, czy tytuły uczestnictwa w ETF, co pozwala na zachowanie wysokiej dywersyfikacji portfela. W poszukiwaniu najbezpieczniejszych rozwiązań inwestycyjnych, subfundusz lokuje większość aktywów w polskich instrumentach finansowych. Co najmniej 75% inwestycji Subfunduszu będzie wykorzystanych na spełnienie cech środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej.

Ponadto Subfundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% zrównoważonych inwestycji zgodnie z poniższym wykresem. Inwestycje dostosowane do innych aspektów środowiskowych i/lub społecznych (#1B) będą stanowić różnicę między faktycznym odsetkiem inwestycji dostosowanych do aspektów środowiskowych i/lub społecznych a faktycznym odsetkiem zrównoważonych inwestycji (#1A). Planowany udział innych inwestycji w ochronę środowiska stanowi co najmniej 5% (i) i może ulec zmianie wraz ze wzrostem rzeczywistych proporcji inwestycji zgodnych z systematyką i/lub inwestycji społecznych.



Kategoria **„#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **„#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **„#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:

- podkategorię **„#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje służące celom środowiskowym i społecznym
- podkategorię **„#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

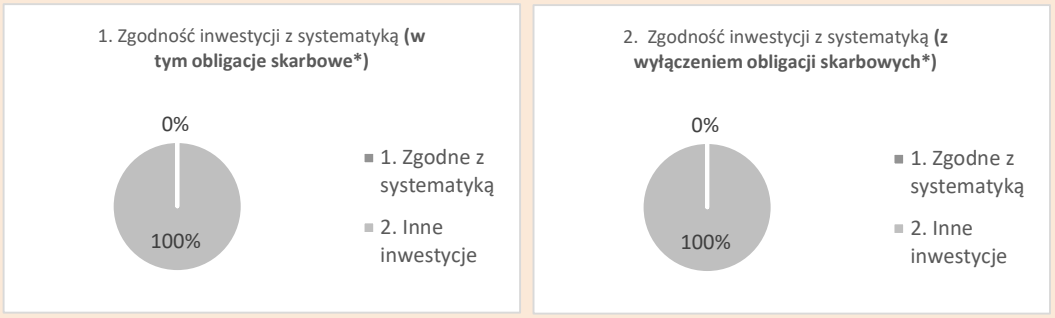
Instrumenty Pochodne są wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Instrumenty pochodne nie są stosowane do uwzględnienia aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez

Subfundusz.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz nie ustanowił minimalnego stopnia zrównoważonych inwestycji służących realizacji celu środowiskowego dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyaącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodnośd obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast nadrugim wykresie pnedstawiono zgodność z systematyką wyląanie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



***Do celów niniejszych wykresów"obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy**

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

W ramach Subfunduszu nie ustanowiono minimalnego udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz będzie posiadał udział w wysokości 5% zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu bez zobowiązania do ich dostosowania do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Subfundusz nie posiada minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii ,,#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Do kategorii #2 zalicza się środki pieniężne i instrumenty bez ratingu dla celów zarządzania płynnością i ryzykiem portfela. Instrumenty finansowe bez ratingu mogą również

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

obejmować papiery wartościowe, dla których dane potrzebne do pomiaru osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych nie są dostępne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczono konkretnego indeksu jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy Subfundusz jest zgodny z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi, które promuje.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

  Nie dotyczy

- **W jaki sposób zapewnia się ciągle dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

  Nie dotyczy

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

  Nie dotyczy

- **Gdzie można zapoznał się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

  Nie dotyczy

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten **produkt**.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

https://www.amundi.pl/Inwestorzy_indywidualni/pobierz-dokumenty

Data sporządzenia: 2 czerwca 2025 r.

Data aktualizacji: 29 maja 2026 r.

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.** Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu:
AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW DYNAMICZNY
dalej: "**Subfundusz**"

Identyfikator podmiotu prawnego
259400HFW00SR3EEJS73

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- [ ] **Tak**
- [x] **Nie**

- [ ] Będzie miał minimalny udział **w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu :** ___%
  - [ ] **w** działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] **w** działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- [ ] Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu** ___%
- [x] **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **5 %** w zrównoważonych inwestycjach
  - [ ] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [x] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] służących celowi społecznemu
- [ ] Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, **ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe i/lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i/lub społeczne. Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w tym celu.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych i/lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

  Stosowanym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG Subfunduszu, który jest mierzony w stosunku do wyniku ESG benchmarku Subfunduszu. Amundi Polska TFI S.A. zarządzająca funduszem inwestycyjnym, w ramach którego wydzielono Subfundusz,

dokonuje oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class". Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i przypisanych wag oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej" populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchyleń standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważane jest za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu. Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo", co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony. Analitycy ESG Grupy Amundi dokonują przeglądu analiz ESG oraz metodologii ratingowej zgodnie z potrzebami wynikającymi ze zmian w otoczeniu biznesowym i regulacyjnym, pojawiania się nowych, istotnych ryzyk ESG lub wystąpienia znaczących zdarzeń. Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

Ponadto, własna analiza ESG i metodologia ratingowa Grupy Amundi, stosuje podejście „podwójnej" istotności ponieważ Grupa Amundi uważa, że oba zestawy kryteriów są istotne przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w interesie beneficjentów, w celu generowania zrównoważonych stóp zwrotu . Oznacza to, że analiza ESG ma na celu nie tylko ocenę sposobu, w jaki czynniki ESG mogą istotnie wpływać na wartość spółek, ale także tego, w jaki sposób spółki mogą wpływać na środowisko i kwestie społeczne lub prawa człowieka, wywierając istotny wpływ na czynniki napędzające gospodarkę i wpływając na zarządzane portfele.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji dla Subfunduszu jest inwestowanie w spółki, które dążą do spełnienia poniżej wskazanych kryteriów:

1) stosowanie najlepszych praktyk środowiskowych i społecznych;

2) unikanie wytwarzania produktów lub świadczenia usług, które szkodzą środowisku i społeczeństwu.

Aby można było uznać, że spółka, w którą dokonano inwestycji, przyczynia się do osiągnięcia powyższego celu, musi osiągać „najlepsze wyniki" w swoim sektorze działalności w zakresie co najmniej jednego z istotnych czynników środowiskowych i/lub społecznych.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotychczasowego zrównoważonych inwestycji?***

Aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód ("DNSH"), stosowane są dwa komplementarne filtry:

Pierwszy filtr: monitorowanie wskaźników PAI oraz Ocena Transformacji. Filtr ten opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków (Principal Adverse Impacts – PAI) określonych w Tabeli 1 Załącznika 1 do Rozporządzenia Delegowanego (UE) 2022/1288 (RTS). Amundi weryfikuje wpływ emitentów za pomocą kombinacji wskaźników (np. intensywności emisji gazów cieplarnianych) oraz określonych progów i zasad wykluczania spółek o najsłabszych wynikach w swoich sektorach.

W ramach tego filtra, zgodnie z aktualizacją „Polityki odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi", aby ocenić intensywność operacyjną firm dotyczących emisji dwutlenku węgla, Grupa Amundi korzysta z różnych zewnętrznych źródeł danych, w tym Upstream EmissionsCube firmy Rystad, umożliwiającego pełne pokrycie wszystkich spółek objętych zakresem działalności w uniwersum inwestycyjnym Grupy Amundi na poziomie szczegółowym. Operacyjna intensywność emisji węgla w każdym nowym polu jest oceniana indywidualnie, aby zapewnić zgodność z celem NZE 2030. Należy również przeprowadzać due diligence, aby wzbogacić lub zakwestionować dane otrzymane od dostawców. Ponadto stosowana jest autorska Metodologia Oceny Transformacji (Transition Score). Służy ona do oceny zaangażowania i osiągnięć spółek w odniesieniu do celów klimatycznych. Metodologia ta ma zastosowanie do emitentów z sektorów o wysokiej emisyjności (wg klasyfikacji MSCI) lub tych, których intensywność emisji dwutlenku węgla (Zakres 1, 2 i 3 upstream) przekracza 400 tCO_2e na 1 mln EUR przychodu. Emitenci są oceniani w trzech wymiarach:

1) Działalność brązowa (Brown activities): udział przychodów z działalności niezgodnej ze scenariuszem Net Zero IEA (np. węgiel, niekonwencjonalna ropa i gaz).
2) Dostosowanie (Alignment): zgodność trajektorii emisji ze ścieżką zerowej emisji netto oraz solidność celów redukcyjnych (np. SBTi).
3) Działalność zielona (Green activities): udział przychodów z rozwiązań ułatwiających transformację (np. energia odnawialna, efektywność energetyczna).

Na podstawie oceny obejmującej wszystkie trzy wymiary, emitenci są klasyfikowani w trzech szerokich kategoriach:

- Niezaangażowani (Not committed): emitenci ze znaczną ekspozycją na działalność związaną z brązową atmosferą lub zwiększającą bezpośrednią intensywność emisji gazów cieplarnianych.
- W trakcie dopasowywania (Aligning): emitenci, którzy zaczęli zmniejszać bezpośrednią intensywność emisji gazów cieplarnianych i/lub przynajmniej zobowiązali się do wyznaczenia celu w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla w ramach SBTi.
- Liderzy (Leaders): emitenci posiadający wiarygodne i ambitne plany transformacji lub dostarczający niskoemisyjne rozwiązania, w przypadku których znaczna część ich działalności biznesowej jest poświęcona tym rozwiązaniom.

Te makrokategorie są dalej podzielone na sześć podkategorii.

Każda podkategoria ma przypisany ilościową Ocenę Transformacji (Transition Score) w zakresie od 1 do 100, przy czym 100 odpowiada Liderom. Na poziomie portfela, Ocena Transformacji jest obliczana jako średnia ocen emitentów ważona wartością rynkową.

Dodatkowo, w ramach polityki wykluczeń, uwzględniane są tematy takie jak: kontrowersyjna broń, naruszenia zasad UN Global Compact oraz sektor węgla i tytoniu.

Drugi filtr: ogólna ocena ESG. Poza konkretnymi wskaźnikami PAI i oceną transformacji klimatycznej, stosowany jest drugi filtr weryfikujący ogólną jakość emitenta z punktu widzenia środowiskowego i społecznego. Ma on na celu wyeliminowanie spółek, które osiągają złe wyniki w porównaniu z innymi podmiotami w swoim sektorze. Inwestycja uznawana jest za "nieczyniącą poważnych szkód" jedynie wtedy, gdy dany emitent posiada rating ESG Amundi na poziomie wyższym lub równym „E" (w skali od A do G) zarówno w wymiarze środowiskowym (E), jak i społecznym (S).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są uwzględniane w ramach opisanego powyżej procesu „Nie czyń poważnych szkód" (DNSH) poprzez zastosowanie następujących mechanizmów:

- **Zarządzanie emisjami i transformacją klimatyczną:** wskaźniki dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych (PAI 1-6) są uwzględniane za pomocą Metodologii Oceny Transformacji (Transition Score). Eliminuje ona z kategorii zrównoważonych inwestycji emitentów z sektorów o wysokiej emisyjności, którzy nie wykazują realnej trajektorii dostosowania do celów Net Zero lub których intensywność emisji przekracza progi zdefiniowane przez Grupę (400 tCO_2e na 1 mln EUR przychodu dla Zakresu 1, 2 i 3 upstream).
- **Wskaźniki społeczne i różnorodność:** wskaźnik dotyczący różnorodności w organach zarządzających (PAI 13) oraz wskaźniki dotyczące nierówności płacowych są monitorowane w ramach oceny ogólnej jakości ESG (Rating Amundi). Emitenci o najniższych wynikach w tych obszarach na tle swojego sektora nie są kwalifikowani jako inwestycje zrównoważone.
- **Przestrzeganie norm międzynarodowych i praw człowieka:** poprzez rygorystyczne wykluczenia (Filtr 1) uwzględniane są wskaźniki PAI dotyczące naruszeń zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10). Obejmuje to m.in. pełne oczyszczenie z kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka.
- **Ochrona różnorodności biologicznej i przeciwdziałanie zanieczyszczeniom:** emitenci są weryfikowani pod kątem niekorzystnego wpływu na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej (PAI 7) oraz generowania odpadów niebezpiecznych (PAI 9) poprzez systematyczne monitorowanie kontrowersji i ocenę w ramach filaru środowiskowego (E) ratingu ESG.

Ponadto, w procesie inwestycyjnym uwzględniane są konkretne zasady ograniczania niekorzystnego wpływu (PAI) w ramach polityki wykluczeń, stanowiącej integralną część „Polityki odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi" oraz „Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.". Dokumenty te są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://www.amundi.pl/zrownowazony-rozwoj. Wyłączenia te, stosowane niezależnie od testów opisanych powyżej, obejmują w szczególności: kontrowersyjną broń, naruszenia zasad UN Global Compact, węgiel energetyczny oraz tytoń.

***W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje*:**

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego

Amundi Polska TFI S.A. uwzględnia Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, dokonując oceny potencjalnych inwestycji. Jednym z elementów oceny ESG przez Amundi Polska TFI S.A. jest kwestia zaangażowania społecznego i praw człowieka przy danej inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę ,,nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak, Towarzystwo zarządzające Subfunduszem uwzględnia wszystkie obligatoryjne PAI, zgodnie z Załącznikiem 1, Tabelą 1 do RTS mającymi zastosowanie do strategii Subfunduszu i opiera się na kombinacji polityk wykluczających (normatywnych i sektorowych), integracji ratingów ESG z procesem inwestycyjnym, podejścia do zaangażowania i głosowania:

WYKLUCZENIE

Określono normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczeń obejmujące niektóre z głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w Rozporządzeniu SFDR.

INTEGRACJA CZYNNIKÓW ESG

Przyjęto minimalne standardy integracji ESG (wykluczenie emitentów z ratingiem G i lepszy średni ważony wynik ESG niż obowiązujący benchmark ESG). Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących.

ZAANGAŻOWANIE

Zaangażowanie jest ciągłym i celowym procesem mającym na celu wywieranie wpływu na działania lub zachowania spółek będących przedmiotem inwestycji. Cel działań angażujących można podzielić na dwie kategorie: zaangażowanie emitenta w celu poprawy sposobu, w jaki integruje on wymiar środowiskowy i społeczny, zaangażowanie emitenta w zwiększenie jego pozytywnego wpływu na kwestie środowiskowe, społeczne i związane z prawami człowieka lub inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej gospodarki.

GŁOSOWANIE

Polityka głosowania na poziomie Grupy Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG.

MONITOROWANIE KONTROWERSJI

Opracowano system śledzenia kontrowersji, który opiera się na trzech zewnętrznych dostawcach danych w celu systematycznego śledzenia kontrowersji i ich wagi. To ilościowe podejście jest następnie wzbogacane o dogłębną ocenę każdej poważnej kontrowersji, prowadzoną przez analityków ESG i okresowy przegląd jej ewolucji.

Zestawienie głównych niekorzystnych wskaźników (Principal Adverse Indicators/PAI) uwzględnionych dla tego produktu zawarto w Oświadczeniu dotyczącym głównych niekorzystnych skutków, dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa. Oświadczenie PAI sporządzane jest na poziomie Amundi Polska TFI S.A. i obejmuje m.in. produkt Amundi Parasolowy FIO.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?



W ramach Subfunduszu uwzględnia się aspekty społeczne i/lub środowiskowe danej inwestycji. Wszystkie aktywa znajdujące się w Subfunduszu podlegają kryteriom ESG. Subfundusz w pierwszej kolejności w pełni respektuje politykę wykluczeń. W związku z powyższym, Amundi Polska TFI S.A. w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie inwestuje w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty znajdujące się na liście wykluczeń.

Szczegółowe informacje dotyczące integracji czynników ESG, polityki wykluczeń, zaangażowania i głosowania są zawarte w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi" dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa, ponadto w przyjętej przez Towarzystwo ,,Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.'', dostępnej również na stronie internetowej Towarzystwa https://www.amundi.pl/Inwestorzy_indywidualni/zrownowazony-rozwoj.

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

Subfundusz należy do kategorii funduszy akcyjnych. Subfundusz realizuje politykę inwestycyjną w sposób elastyczny, dostosowując strukturę portfela do bieżącej oceny sytuacji na rynkach kapitałowych. Głównym celem jest budowa portfela o charakterze udziałowym (akcyjnym), w którym instrumenty udziałowe stanowią od 70% do 100% wartości aktywów.

Inwestycje realizowane są zarówno bezpośrednio w akcje spółek, jak i pośrednio poprzez jednostki uczestnictwa innych funduszy oraz fundusze typu ETF. Portfel uzupełniany jest instrumentami takimi jak kwity depozytowe (GDR) czy kontrakty terminowe. Pozostała część aktywów (do 30%) lokowana jest w instrumenty dłużne, w tym obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, co pozwala na sprawne zarządzanie płynnością i ryzykiem w zmiennych warunkach rynkowych.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz w pierwszej kolejności stosuje politykę wykluczeń, w tym następujące zasady:

- wyłączenia prawne dotyczące broni kontrowersyjnej (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna, broń biologiczna itp.);
- spółki, które poważnie i wielokrotnie naruszają jedną lub więcej z 10 zasad Global Compact, bez wiarygodnych działań naprawczych;

- wyłączenia sektorowe Grupy Amundi ds. węgla i tytoniu.

Nie wszystkie instrumenty finansowe mogą zostać objęte ratingami ESG, ze względu na charakter instrumentów lub brak uwzględnienia przez istniejących zewnętrznych dostawców danych. Tytułem przykładu, instrumentami, które nie są objęte ratingiem ESG są: środki pieniężne (gotówka), depozyty czy instrumenty pochodne; które są wyłączone z analizy ESG.

Ponadto, biorąc pod uwagę minimalne zobowiązanie Subfunduszu w wysokości 5% zrównoważonych Inwestycji z aspektem środowiskowym/społecznym, Subfundusz inwestuje w spółki, w które dokonano inwestycji, uznane za "osiągające najlepsze wyniki", gdy uzyskały trzy najlepsze ratingi (A, B lub C, w skali ratingowej od A do G) w swoim sektorze w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego i/lub społecznego.

Kontrola stosowania wykluczeń oraz limitów ESG odbywa się w systemie ALTO (pre- i post-trade), zgodnie z zasadami szerzej opisanymi w Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska TFI S.A.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

  Nie ma minimalnego poziomu przyznanego dla Subfunduszu.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

  Stosowanym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG Subfunduszu, który jest mierzony w stosunku do wyniku ESG benchmarku Subfunduszu. Amundi Polska TFI S.A. zarządzająca funduszem inwestycyjnym, w ramach którego wydzielono Subfundusz, dokonuje oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class". Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i przypisanych wag oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej" populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchyleń standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważane jest za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu. Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo", co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony. Analitycy ESG Grupy Amundi dokonują przeglądu analiz ESG oraz metodologii ratingowej zgodnie z potrzebami wynikającymi ze zmian w otoczeniu biznesowym i regulacyjnym, pojawiania się nowych, istotnych ryzyk ESG lub wystąpienia znaczących zdarzeń. Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

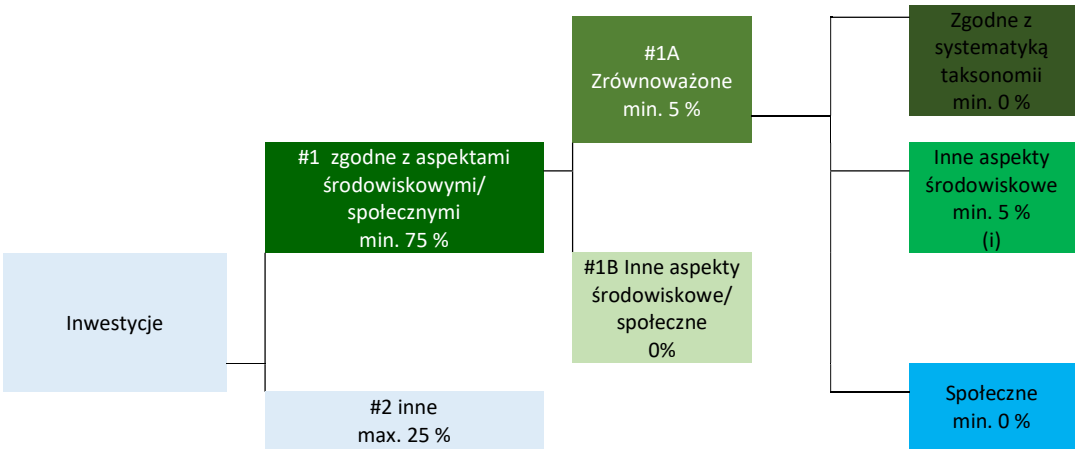
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Subfundusz należy do kategorii funduszy akcyjnych.

Subfundusz realizuje politykę inwestycyjną w sposób elastyczny, dostosowując strukturę portfela do bieżącej oceny sytuacji na rynkach kapitałowych. Głównym celem jest budowa portfela o charakterze udziałowym (akcyjnym), w którym instrumenty udziałowe stanowią od 70% do 100% wartości aktywów.

Inwestycje realizowane są zarówno bezpośrednio w akcje spółek, jak i pośrednio poprzez jednostki uczestnictwa innych funduszy oraz fundusze typu ETF. Portfel uzupełniany jest instrumentami takimi jak kwity depozytowe (GDR) czy kontrakty terminowe. Pozostała część aktywów (do 30%) lokowana jest w instrumenty dłużne, w tym obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, co pozwala na sprawne zarządzanie płynnością i ryzykiem w zmiennych warunkach rynkowych.

Ponadto Subfundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% zrównoważonych inwestycji zgodnie z poniższym wykresem. Inwestycje dostosowane do innych aspektów środowiskowych i/lub społecznych (#1B) będą stanowić różnicę między faktycznym odsetkiem inwestycji dostosowanych do aspektów środowiskowych i/lub społecznych a faktycznym odsetkiem zrównoważonych inwestycji (#1A). Planowany udział innych inwestycji w ochronę środowiska stanowi co najmniej 5% (i) i może ulec zmianie wraz ze wzrostem rzeczywistych proporcji inwestycji zgodnych z systematyką i/lub inwestycji społecznych.



Kategoria **„#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **„#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **„#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:

- podkategorię **„#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje służące celom środowiskowym i społecznym
- podkategorię **„#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

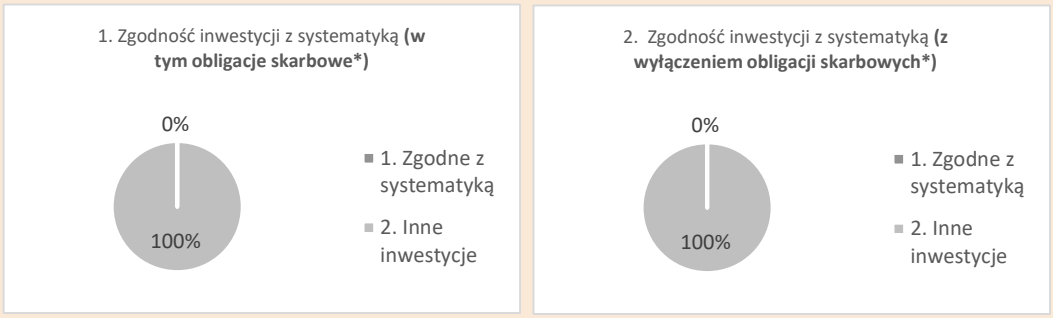
Instrumenty Pochodne są wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem

inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Instrumenty pochodne nie są stosowane do uwzględnienia aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz nie ustanowił minimalnego stopnia zrównoważonych inwestycji służących realizacji celu środowiskowego dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodnośd obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast nadrugim wykresie pnedstawiono zgodność z systematyką wyłąanie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



***Do celów niniejszych wykresów"obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy**

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

W ramach Subfunduszu nie ustanowiono minimalnego udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz będzie posiadał udział w wysokości 5% zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu bez zobowiązania do ich dostosowania do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Subfundusz nie posiada minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii ,,#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Do kategorii #2 zalicza się środki pieniężne i instrumenty bez ratingu dla celów zarządzania

płynnością i ryzykiem portfela. Instrumenty finansowe bez ratingu mogą również obejmować papiery wartościowe, dla których dane potrzebne do pomiaru osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych nie są dostępne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczono konkretnego indeksu jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy Subfundusz jest zgodny z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi, które promuje.



Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten **produkt**.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

  Nie dotyczy

- **W jaki sposób zapewnia się ciągle dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

  Nie dotyczy

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

  Nie dotyczy

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

  Nie dotyczy



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

https://www.amundi.pl/Inwestorzy_indywidualni/pobierz-dokumenty

Data sporządzenia: 4 maja 2026 r.

Data aktualizacji: 29 maja 2026 r.

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.** Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu:
AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW KONSERWATYWNY
dalej: "**Subfundusz**"

Identyfikator podmiotu prawnego
259400CICJR3H2HWYR98

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- ☐ **Tak**
- ☒ **Nie**

☐ Będzie miał minimalny udział **w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu :** ___%

- ☐ **w** działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ **w** działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu** ___%

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **5 %** w zrównoważonych inwestycjach

- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, **ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe i/lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i/lub społeczne. Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w tym celu.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych i/lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Stosowanym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG Subfunduszu, który jest mierzony w stosunku do wyniku ESG benchmarku Subfunduszu. Amundi Polska TFI S.A. zarządzająca funduszem inwestycyjnym, w ramach którego wydzielono Subfundusz,

dokonuje oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class". Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i przypisanych wag oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej" populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchyleń standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważane jest za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu. Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo", co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony. Analitycy ESG Grupy Amundi dokonują przeglądu analiz ESG oraz metodologii ratingowej zgodnie z potrzebami wynikającymi ze zmian w otoczeniu biznesowym i regulacyjnym, pojawiania się nowych, istotnych ryzyk ESG lub wystąpienia znaczących zdarzeń.
Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

Ponadto, własna analiza ESG i metodologia ratingowa Grupy Amundi, stosuje podejście „podwójnej" istotności ponieważ Grupa Amundi uważa, że oba zestawy kryteriów są istotne przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w interesie beneficjentów, w celu generowania zrównoważonych stóp zwrotu . Oznacza to, że analiza ESG ma na celu nie tylko ocenę sposobu, w jaki czynniki ESG mogą istotnie wpływać na wartość spółek, ale także tego, w jaki sposób spółki mogą wpływać na środowisko i kwestie społeczne lub prawa człowieka, wywierając istotny wpływ na czynniki napędzające gospodarkę i wpływając na zarządzane portfele.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji dla Subfunduszu jest inwestowanie w spółki, które dążą do spełnienia poniżej wskazanych kryteriów:

1) stosowanie najlepszych praktyk środowiskowych i społecznych;

2) unikanie wytwarzania produktów lub świadczenia usług, które szkodzą środowisku i społeczeństwu.

Aby można było uznać, że spółka, w którą dokonano inwestycji, przyczynia się do osiągnięcia powyższego celu, musi osiągać „najlepsze wyniki" w swoim sektorze działalności w zakresie co najmniej jednego z istotnych czynników środowiskowych i/lub społecznych.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotychczasowego zrównoważonych inwestycji?***

Aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód ("DNSH"), stosowane są dwa komplementarne filtry:

Pierwszy filtr: monitorowanie wskaźników PAI oraz Ocena Transformacji. Filtr ten opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków (Principal Adverse Impacts – PAI) określonych w Tabeli 1 Załącznika 1 do Rozporządzenia Delegowanego (UE) 2022/1288 (RTS). Amundi weryfikuje wpływ emitentów za pomocą kombinacji wskaźników (np. intensywności emisji gazów cieplarnianych) oraz określonych progów i zasad wykluczania spółek o najsłabszych wynikach w swoich sektorach.

W ramach tego filtra, zgodnie z aktualizacją „Polityki odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi", aby ocenić intensywność operacyjną firm dotyczących emisji dwutlenku węgla, Grupa Amundi korzysta z różnych zewnętrznych źródeł danych, w tym Upstream EmissionsCube firmy Rystad, umożliwiającego pełne pokrycie wszystkich spółek objętych zakresem działalności w uniwersum inwestycyjnym Grupy Amundi na poziomie szczegółowym. Operacyjna intensywność emisji węgla w każdym nowym polu jest oceniana indywidualnie, aby zapewnić zgodność z celem NZE 2030. Należy również przeprowadzać due diligence, aby wzbogacić lub zakwestionować dane otrzymane od dostawców. Ponadto stosowana jest autorska Metodologia Oceny Transformacji (Transition Score). Służy ona do oceny zaangażowania i osiągnięć spółek w odniesieniu do celów klimatycznych. Metodologia ta ma zastosowanie do emitentów z sektorów o wysokiej emisyjności (wg klasyfikacji MSCI) lub tych, których intensywność emisji dwutlenku węgla (Zakres 1, 2 i 3 upstream) przekracza 400 tCO_2e na 1 mln EUR przychodu. Emitenci są oceniani w trzech wymiarach:

1) Działalność brązowa (Brown activities): udział przychodów z działalności niezgodnej ze scenariuszem Net Zero IEA (np. węgiel, niekonwencjonalna ropa i gaz).
2) Dostosowanie (Alignment): zgodność trajektorii emisji ze ścieżką zerowej emisji netto oraz solidność celów redukcyjnych (np. SBTi).
3) Działalność zielona (Green activities): udział przychodów z rozwiązań ułatwiających transformację (np. energia odnawialna, efektywność energetyczna).

Na podstawie oceny obejmującej wszystkie trzy wymiary, emitenci są klasyfikowani w trzech szerokich kategoriach:

- Niezaangażowani (Not committed): emitenci ze znaczną ekspozycją na działalność związaną z brązową atmosferą lub zwiększającą bezpośrednią intensywność emisji gazów cieplarnianych.
- W trakcie dopasowywania (Aligning): emitenci, którzy zaczęli zmniejszać bezpośrednią intensywność emisji gazów cieplarnianych i/lub przynajmniej zobowiązali się do wyznaczenia celu w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla w ramach SBTi.
- Liderzy (Leaders): emitenci posiadający wiarygodne i ambitne plany transformacji lub dostarczający niskoemisyjne rozwiązania, w przypadku których znaczna część ich działalności biznesowej jest poświęcona tym rozwiązaniom.

Te makrokategorie są dalej podzielone na sześć podkategorii.

Każda podkategoria ma przypisany ilościową Ocenę Transformacji (Transition Score) w zakresie od 1 do 100, przy czym 100 odpowiada Liderom. Na poziomie portfela, Ocena

Transformacji jest obliczana jako średnia ocen emitentów ważona wartością rynkową.

Dodatkowo, w ramach polityki wykluczeń, uwzględniane są tematy takie jak: kontrowersyjna broń, naruszenia zasad UN Global Compact oraz sektor węgla i tytoniu.

Drugi filtr: ogólna ocena ESG. Poza konkretnymi wskaźnikami PAI i oceną transformacji klimatycznej, stosowany jest drugi filtr weryfikujący ogólną jakość emitenta z punktu widzenia środowiskowego i społecznego. Ma on na celu wyeliminowanie spółek, które osiągają złe wyniki w porównaniu z innymi podmiotami w swoim sektorze. Inwestycja uznawana jest za "nieczyniącą poważnych szkód" jedynie wtedy, gdy dany emitent posiada rating ESG Amundi na poziomie wyższym lub równym „E" (w skali od A do G) zarówno w wymiarze środowiskowym (E), jak i społecznym (S).



W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są uwzględniane w ramach opisanego powyżej procesu „Nie czyń poważnych szkód" (DNSH) poprzez zastosowanie następujących mechanizmów:

- **Zarządzanie emisjami i transformacją klimatyczną:** wskaźniki dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych (PAI 1-6) są uwzględniane za pomocą Metodologii Oceny Transformacji (Transition Score). Eliminuje ona z kategorii zrównoważonych inwestycji emitentów z sektorów o wysokiej emisyjności, którzy nie wykazują realnej trajektorii dostosowania do celów Net Zero lub których intensywność emisji przekracza progi zdefiniowane przez Grupę (400 tCO_2e na 1 mln EUR przychodu dla Zakresu 1, 2 i 3 upstream).
- **Wskaźniki społeczne i różnorodność:** wskaźnik dotyczący różnorodności w organach zarządzających (PAI 13) oraz wskaźniki dotyczące nierówności płacowych są monitorowane w ramach oceny ogólnej jakości ESG (Rating Amundi). Emitenci o najniższych wynikach w tych obszarach na tle swojego sektora nie są kwalifikowani jako inwestycje zrównoważone.
- **Przestrzeganie norm międzynarodowych i praw człowieka:** poprzez rygorystyczne wykluczenia (Filtr 1) uwzględniane są wskaźniki PAI dotyczące naruszeń zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10). Obejmuje to m.in. pełne oczyszczenie z kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka.
- **Ochrona różnorodności biologicznej i przeciwdziałanie zanieczyszczeniom:** emitenci są weryfikowani pod kątem niekorzystnego wpływu na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej (PAI 7) oraz generowania odpadów niebezpiecznych (PAI 9) poprzez systematyczne monitorowanie kontrowersji i ocenę w ramach filaru środowiskowego (E) ratingu ESG.

Ponadto, w procesie inwestycyjnym uwzględniane są konkretne zasady ograniczania niekorzystnego wpływu (PAI) w ramach polityki wykluczeń, stanowiącej integralną część „Polityki odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi" oraz „Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.". Dokumenty te są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://www.amundi.pl/zrownowazony-rozwoj. Wyłączenia te, stosowane niezależnie od testów opisanych powyżej, obejmują w szczególności: kontrowersyjną broń, naruszenia zasad UN Global Compact, węgiel energetyczny oraz tytoń.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego

***W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje*:**

Amundi Polska TFI S.A. uwzględnia Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, dokonując oceny potencjalnych inwestycji. Jednym z elementów oceny ESG przez Amundi Polska TFI S.A. jest kwestia zaangażowania społecznego i praw człowieka przy danej inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę ,,nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak, Towarzystwo zarządzające Subfunduszem uwzględnia wszystkie obligatoryjne PAI, zgodnie z Załącznikiem 1, Tabelą 1 do RTS mającymi zastosowanie do strategii Subfunduszu i opiera się na kombinacji polityk wykluczających (normatywnych i sektorowych), integracji ratingów ESG z procesem inwestycyjnym, podejścia do zaangażowania i głosowania:

WYKLUCZENIE

Określono normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczeń obejmujące niektóre z głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w Rozporządzeniu SFDR.

INTEGRACJA CZYNNIKÓW ESG

Przyjęto minimalne standardy integracji ESG (wykluczenie emitentów z ratingiem G i lepszy średni ważony wynik ESG niż obowiązujący benchmark ESG). Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących.

ZAANGAŻOWANIE

Zaangażowanie jest ciągłym i celowym procesem mającym na celu wywieranie wpływu na działania lub zachowania spółek będących przedmiotem inwestycji. Cel działań angażujących można podzielić na dwie kategorie: zaangażowanie emitenta w celu poprawy sposobu, w jaki integruje on wymiar środowiskowy i społeczny, zaangażowanie emitenta w zwiększenie jego pozytywnego wpływu na kwestie środowiskowe, społeczne i związane z prawami człowieka lub

inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej gospodarki.

GŁOSOWANIE

Polityka głosowania na poziomie Grupy Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG.

MONITOROWANIE KONTROWERSJI

Opracowano system śledzenia kontrowersji, który opiera się na trzech zewnętrznych dostawcach danych w celu systematycznego śledzenia kontrowersji i ich wagi. To ilościowe podejście jest następnie wzbogacane o dogłębną ocenę każdej poważnej kontrowersji, prowadzoną przez analityków ESG i okresowy przegląd jej ewolucji.

Zestawienie głównych niekorzystnych wskaźników (Principal Adverse Indicators/PAI) uwzględnionych dla tego produktu zawarto w Oświadczeniu dotyczącym głównych niekorzystnych skutków, dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa. Oświadczenie PAI sporządzane jest na poziomie Amundi Polska TFI S.A. i obejmuje m.in. produkt Amundi Parasolowy FIO.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

W ramach Subfunduszu uwzględnia się aspekty społeczne i/lub środowiskowe danej inwestycji. Wszystkie aktywa znajdujące się w Subfunduszu podlegają kryteriom ESG. Subfundusz w pierwszej kolejności w pełni respektuje politykę wykluczeń. W związku z powyższym, Amundi Polska TFI S.A. w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie inwestuje w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty znajdujące się na liście wykluczeń.

Szczegółowe informacje dotyczące integracji czynników ESG, polityki wykluczeń, zaangażowania i głosowania są zawarte w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi" dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa, ponadto w przyjętej przez Towarzystwo ,,Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.'', dostępnej również na stronie internetowej Towarzystwa https://www.amundi.pl/Inwestorzy_indywidualni/zrownowazony-rozwoj.

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

Subfundusz należy do kategorii funduszy dłużnych zmiennych.

Subfundusz realizuje konserwatywną strategię inwestycyjną, kładąc nacisk na ochronę kapitału i stabilny wzrost w długim terminie. Portfel składa się głównie z instrumentów dłużnych (od 70% do 100% aktywów), takich jak bezpieczne obligacje skarbowe, listy zastawne oraz obligacje korporacyjne o wysokiej wiarygodności.

Inwestycje realizowane są elastycznie – bezpośrednio lub poprzez fundusze zagraniczne oraz ETF-y, co pozwala na dywersyfikację geograficzną i wykorzystanie trendów na rynkach dłużnych. Subfundusz może również lokować niewielką część aktywów (do 10%) w akcje, aby zwiększyć potencjał zysku. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych odbywa się poprzez utrzymywanie poziomu zmodyfikowanego duration części dłużnej portfela w przedziale od 0 do 7.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz w pierwszej kolejności stosuje politykę wykluczeń, w tym następujące zasady:

- wyłączenia prawne dotyczące broni kontrowersyjnej (miny przeciwpiechotne, bomby

kasetowe, broń chemiczna, broń biologiczna itp.);
- spółki, które poważnie i wielokrotnie naruszają jedną lub więcej z 10 zasad Global Compact, bez wiarygodnych działań naprawczych;
- wyłączenia sektorowe Grupy Amundi ds. węgla i tytoniu.

Nie wszystkie instrumenty finansowe mogą zostać objęte ratingami ESG, ze względu na charakter instrumentów lub brak uwzględnienia przez istniejących zewnętrznych dostawców danych. Tytułem przykładu, instrumentami, które nie są objęte ratingiem ESG są: środki pieniężne (gotówka), depozyty czy instrumenty pochodne; które są wyłączone z analizy ESG.

Ponadto, biorąc pod uwagę minimalne zobowiązanie Subfunduszu w wysokości 5% zrównoważonych Inwestycji z aspektem środowiskowym/społecznym, Subfundusz inwestuje w spółki, w które dokonano inwestycji, uznane za "osiągające najlepsze wyniki", gdy uzyskały trzy najlepsze ratingi (A, B lub C, w skali ratingowej od A do G) w swoim sektorze w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego i/lub społecznego.

Kontrola stosowania wykluczeń oraz limitów ESG odbywa się w systemie ALTO (pre- i post-trade), zgodnie z zasadami szerzej opisanymi w Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska TFI S.A.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

  Nie ma minimalnego poziomu przyznanego dla Subfunduszu.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

  Stosowanym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG Subfunduszu, który jest mierzony w stosunku do wyniku ESG benchmarku Subfunduszu. Amundi Polska TFI S.A. zarządzająca funduszem inwestycyjnym, w ramach którego wydzielono Subfundusz, dokonuje oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class". Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i przypisanych wag oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej" populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchyleń standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważane jest za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu. Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo", co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony. Analitycy ESG Grupy Amundi dokonują przeglądu analiz ESG oraz metodologii ratingowej zgodnie z potrzebami wynikającymi ze zmian w otoczeniu biznesowym i regulacyjnym, pojawiania się nowych, istotnych ryzyk ESG lub wystąpienia znaczących zdarzeń. Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość

podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

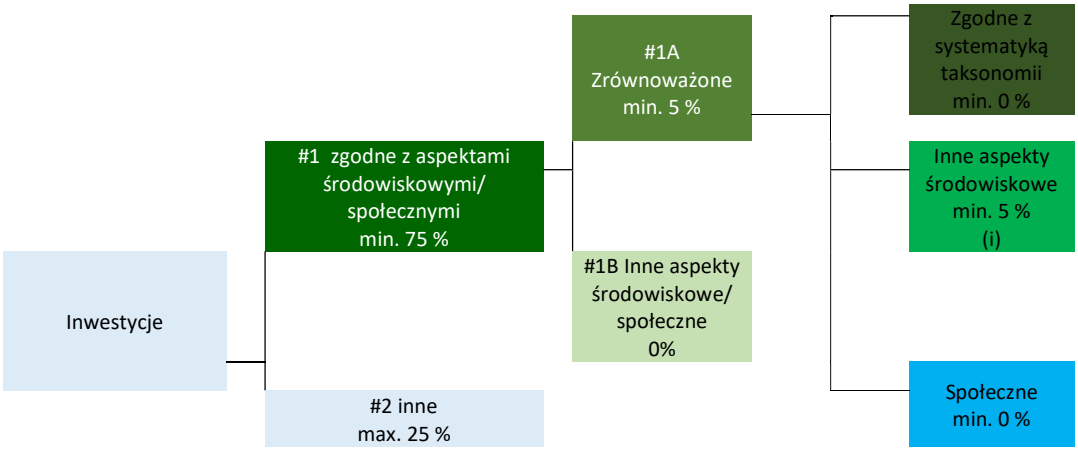
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Subfundusz należy do kategorii funduszy dłużnych zmiennych.

Subfundusz realizuje konserwatywną strategię inwestycyjną, kładąc nacisk na ochronę kapitału i stabilny wzrost w długim terminie. Portfel składa się głównie z instrumentów dłużnych (od 70% do 100% aktywów), takich jak bezpieczne obligacje skarbowe, listy zastawne oraz obligacje korporacyjne o wysokiej wiarygodności.

Inwestycje realizowane są elastycznie – bezpośrednio lub poprzez fundusze zagraniczne oraz ETF-y, co pozwala na dywersyfikację geograficzną i wykorzystanie trendów na rynkach dłużnych. Subfundusz może również lokować niewielką część aktywów (do 10%) w akcje, aby zwiększyć potencjał zysku. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych odbywa się poprzez utrzymywanie poziomu zmodyfikowanego duration części dłużnej portfela w przedziale od 0 do 7.

Ponadto Subfundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% zrównoważonych inwestycji zgodnie z poniższym wykresem. Inwestycje dostosowane do innych aspektów środowiskowych i/lub społecznych (#1B) będą stanowić różnicę między faktycznym odsetkiem inwestycji dostosowanych do aspektów środowiskowych i/lub społecznych a faktycznym odsetkiem zrównoważonych inwestycji (#1A). Planowany udział innych inwestycji w ochronę środowiska stanowi co najmniej 5% (i) i może ulec zmianie wraz ze wzrostem rzeczywistych proporcji inwestycji zgodnych z systematyką i/lub inwestycji społecznych.



Kategoria **„#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **„#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **„#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:

- podkategorię **„#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje służące celom środowiskowym i społecznym
- podkategorię **„#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje

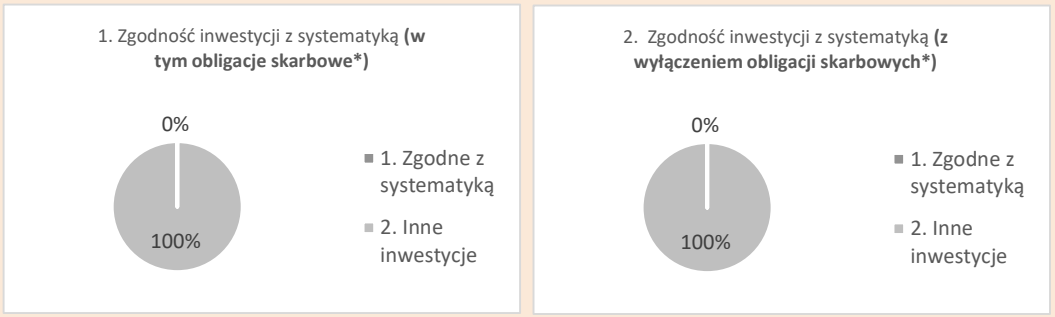
W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Instrumenty Pochodne są wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Instrumenty pochodne nie są stosowane do uwzględnienia aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz nie ustanowił minimalnego stopnia zrównoważonych inwestycji służących realizacji celu środowiskowego dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodnośd obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast nadrugim wykresie pnedstawiono zgodność z systematyką wyląanie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



***Do celów niniejszych wykresów"obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy**

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

W ramach Subfunduszu nie ustanowiono minimalnego udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz będzie posiadał udział w wysokości 5% zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu bez zobowiązania do ich dostosowania do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Subfundusz nie posiada minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Do kategorii #2 zalicza się środki pieniężne i instrumenty bez ratingu dla celów zarządzania płynnością i ryzykiem portfela. Instrumenty finansowe bez ratingu mogą również obejmować papiery wartościowe, dla których dane potrzebne do pomiaru osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych nie są dostępne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczono konkretnego indeksu jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy Subfundusz jest zgodny z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi, które promuje.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

  Nie dotyczy

- **W jaki sposób zapewnia się ciągle dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

  Nie dotyczy

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

  Nie dotyczy

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

  Nie dotyczy

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten **produkt**.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

https://www.amundi.pl/Inwestorzy_indywidualni/pobierz-dokumenty

Data sporządzenia: 4 maja 2026 r.

Data aktualizacji: 29 maja 2026 r.

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.** Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu:
AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW UMIARKOWANY
dalej: "**Subfundusz**"

Identyfikator podmiotu prawnego
2594002W52JCFPDZYK55

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- ☐ **Tak**
- ☒ **Nie**

☐ Będzie miał minimalny udział **w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu :** ___%

- ☐ **w** działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ **w** działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu ___%**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **5 %** w zrównoważonych inwestycjach

- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, **ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe i/lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i/lub społeczne. Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w tym celu.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych i/lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Stosowanym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG Subfunduszu, który jest mierzony w stosunku do wyniku ESG benchmarku Subfunduszu. Amundi Polska TFI S.A. zarządzająca funduszem inwestycyjnym, w ramach którego wydzielono Subfundusz,

dokonuje oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class". Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i przypisanych wag oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej" populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchyleń standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważane jest za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu. Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo", co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony. Analitycy ESG Grupy Amundi dokonują przeglądu analiz ESG oraz metodologii ratingowej zgodnie z potrzebami wynikającymi ze zmian w otoczeniu biznesowym i regulacyjnym, pojawiania się nowych, istotnych ryzyk ESG lub wystąpienia znaczących zdarzeń. Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

Ponadto, własna analiza ESG i metodologia ratingowa Grupy Amundi, stosuje podejście „podwójnej" istotności ponieważ Grupa Amundi uważa, że oba zestawy kryteriów są istotne przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w interesie beneficjentów, w celu generowania zrównoważonych stóp zwrotu . Oznacza to, że analiza ESG ma na celu nie tylko ocenę sposobu, w jaki czynniki ESG mogą istotnie wpływać na wartość spółek, ale także tego, w jaki sposób spółki mogą wpływać na środowisko i kwestie społeczne lub prawa człowieka, wywierając istotny wpływ na czynniki napędzające gospodarkę i wpływając na zarządzane portfele.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji dla Subfunduszu jest inwestowanie w spółki, które dążą do spełnienia poniżej wskazanych kryteriów:

1) stosowanie najlepszych praktyk środowiskowych i społecznych;

2) unikanie wytwarzania produktów lub świadczenia usług, które szkodzą środowisku i społeczeństwu.

Aby można było uznać, że spółka, w którą dokonano inwestycji, przyczynia się do osiągnięcia powyższego celu, musi osiągać „najlepsze wyniki" w swoim sektorze działalności w zakresie co najmniej jednego z istotnych czynników środowiskowych lub społecznych.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotychczasowego zrównoważonych inwestycji?***

Aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód ("DNSH"), stosowane są dwa komplementarne filtry:

Pierwszy filtr: monitorowanie wskaźników PAI oraz Ocena Transformacji. Filtr ten opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków (Principal Adverse Impacts – PAI) określonych w Tabeli 1 Załącznika 1 do Rozporządzenia Delegowanego (UE) 2022/1288 (RTS). Amundi weryfikuje wpływ emitentów za pomocą kombinacji wskaźników (np. intensywności emisji gazów cieplarnianych) oraz określonych progów i zasad wykluczania spółek o najsłabszych wynikach w swoich sektorach.

W ramach tego filtra, zgodnie z aktualizacją „Polityki odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi", aby ocenić intensywność operacyjną firm dotyczących emisji dwutlenku węgla, Grupa Amundi korzysta z różnych zewnętrznych źródeł danych, w tym Upstream EmissionsCube firmy Rystad, umożliwiającego pełne pokrycie wszystkich spółek objętych zakresem działalności w uniwersum inwestycyjnym Grupy Amundi na poziomie szczegółowym. Operacyjna intensywność emisji węgla w każdym nowym polu jest oceniana indywidualnie, aby zapewnić zgodność z celem NZE 2030. Należy również przeprowadzać due diligence, aby wzbogacić lub zakwestionować dane otrzymane od dostawców. Ponadto stosowana jest autorska Metodologia Oceny Transformacji (Transition Score). Służy ona do oceny zaangażowania i osiągnięć spółek w odniesieniu do celów klimatycznych. Metodologia ta ma zastosowanie do emitentów z sektorów o wysokiej emisyjności (wg klasyfikacji MSCI) lub tych, których intensywność emisji dwutlenku węgla (Zakres 1, 2 i 3 upstream) przekracza 400 tCO_2e na 1 mln EUR przychodu. Emitenci są oceniani w trzech wymiarach:

1) Działalność brązowa (Brown activities): udział przychodów z działalności niezgodnej ze scenariuszem Net Zero IEA (np. węgiel, niekonwencjonalna ropa i gaz).
2) Dostosowanie (Alignment): zgodność trajektorii emisji ze ścieżką zerowej emisji netto oraz solidność celów redukcyjnych (np. SBTi).
3) Działalność zielona (Green activities): udział przychodów z rozwiązań ułatwiających transformację (np. energia odnawialna, efektywność energetyczna).

Na podstawie oceny obejmującej wszystkie trzy wymiary, emitenci są klasyfikowani w trzech szerokich kategoriach:

- Niezaangażowani (Not committed): emitenci ze znaczną ekspozycją na działalność związaną z brązową atmosferą lub zwiększającą bezpośrednią intensywność emisji gazów cieplarnianych.
- W trakcie dopasowywania (Aligning): emitenci, którzy zaczęli zmniejszać bezpośrednią intensywność emisji gazów cieplarnianych i/lub przynajmniej zobowiązali się do wyznaczenia celu w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla w ramach SBTi.
- Liderzy (Leaders): emitenci posiadający wiarygodne i ambitne plany transformacji lub dostarczający niskoemisyjne rozwiązania, w przypadku których znaczna część ich działalności biznesowej jest poświęcona tym rozwiązaniom.

Te makrokategorie są dalej podzielone na sześć podkategorii.

Każda podkategoria ma przypisany ilościową Ocenę Transformacji (Transition Score) w zakresie od 1 do 100, przy czym 100 odpowiada Liderom. Na poziomie portfela, Ocena

Transformacji jest obliczana jako średnia ocen emitentów ważona wartością rynkową.

Dodatkowo, w ramach polityki wykluczeń, uwzględniane są tematy takie jak: kontrowersyjna broń, naruszenia zasad UN Global Compact oraz sektor węgla i tytoniu.

Drugi filtr: ogólna ocena ESG. Poza konkretnymi wskaźnikami PAI i oceną transformacji klimatycznej, stosowany jest drugi filtr weryfikujący ogólną jakość emitenta z punktu widzenia środowiskowego i społecznego. Ma on na celu wyeliminowanie spółek, które osiągają złe wyniki w porównaniu z innymi podmiotami w swoim sektorze. Inwestycja uznawana jest za "nieczyniącą poważnych szkód" jedynie wtedy, gdy dany emitent posiada rating ESG Amundi na poziomie wyższym lub równym „E" (w skali od A do G) zarówno w wymiarze środowiskowym (E), jak i społecznym (S).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?



Wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są uwzględniane w ramach opisanego powyżej procesu „Nie czyń poważnych szkód" (DNSH) poprzez zastosowanie następujących mechanizmów:

- **Zarządzanie emisjami i transformacją klimatyczną:** wskaźniki dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych (PAI 1-6) są uwzględniane za pomocą Metodologii Oceny Transformacji (Transition Score). Eliminuje ona z kategorii zrównoważonych inwestycji emitentów z sektorów o wysokiej emisyjności, którzy nie wykazują realnej trajektorii dostosowania do celów Net Zero lub których intensywność emisji przekracza progi zdefiniowane przez Grupę (400 tCO_2e na 1 mln EUR przychodu dla Zakresu 1, 2 i 3 upstream).
- **Wskaźniki społeczne i różnorodność:** wskaźnik dotyczący różnorodności w organach zarządzających (PAI 13) oraz wskaźniki dotyczące nierówności płacowych są monitorowane w ramach oceny ogólnej jakości ESG (Rating Amundi). Emitenci o najniższych wynikach w tych obszarach na tle swojego sektora nie są kwalifikowani jako inwestycje zrównoważone.
- **Przestrzeganie norm międzynarodowych i praw człowieka:** poprzez rygorystyczne wykluczenia (Filtr 1) uwzględniane są wskaźniki PAI dotyczące naruszeń zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10). Obejmuje to m.in. pełne oczyszczenie z kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka.
- **Ochrona różnorodności biologicznej i przeciwdziałanie zanieczyszczeniom:** emitenci są weryfikowani pod kątem niekorzystnego wpływu na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej (PAI 7) oraz generowania odpadów niebezpiecznych (PAI 9) poprzez systematyczne monitorowanie kontrowersji i ocenę w ramach filaru środowiskowego (E) ratingu ESG.

Ponadto, w procesie inwestycyjnym uwzględniane są konkretne zasady ograniczania niekorzystnego wpływu (PAI) w ramach polityki wykluczeń, stanowiącej integralną część „Polityki odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi" oraz „Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.". Dokumenty te są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://www.amundi.pl/zrownowazony-rozwoj. Wyłączenia te, stosowane niezależnie od testów opisanych powyżej, obejmują w szczególności: kontrowersyjną broń, naruszenia zasad UN Global Compact, węgiel energetyczny oraz tytoń.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego

***W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje*:**

Amundi Polska TFI S.A. uwzględnia Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, dokonując oceny potencjalnych inwestycji. Jednym z elementów oceny ESG przez Amundi Polska TFI S.A. jest kwestia zaangażowania społecznego i praw człowieka przy danej inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę ,,nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak, Towarzystwo zarządzające Subfunduszem uwzględnia wszystkie obligatoryjne PAI, zgodnie z Załącznikiem 1, Tabelą 1 do RTS mającymi zastosowanie do strategii Subfunduszu i opiera się na kombinacji polityk wykluczających (normatywnych i sektorowych), integracji ratingów ESG z procesem inwestycyjnym, podejścia do zaangażowania i głosowania:

WYKLUCZENIE

Określono normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczeń obejmujące niektóre z głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w Rozporządzeniu SFDR.

INTEGRACJA CZYNNIKÓW ESG

Przyjęto minimalne standardy integracji ESG (wykluczenie emitentów z ratingiem G i lepszy średni ważony wynik ESG niż obowiązujący benchmark ESG). Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących.

ZAANGAŻOWANIE

Zaangażowanie jest ciągłym i celowym procesem mającym na celu wywieranie wpływu na działania lub zachowania spółek będących przedmiotem inwestycji. Cel działań angażujących można podzielić na dwie kategorie: zaangażowanie emitenta w celu poprawy sposobu, w jaki integruje on wymiar środowiskowy i społeczny, zaangażowanie emitenta w zwiększenie jego pozytywnego wpływu na kwestie środowiskowe, społeczne i związane z prawami człowieka lub inne kwestie zrównoważonego rozwoju, które są istotne dla społeczeństwa i globalnej

gospodarki.

GŁOSOWANIE

Polityka głosowania na poziomie Grupy Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG.

MONITOROWANIE KONTROWERSJI

Opracowano system śledzenia kontrowersji, który opiera się na trzech zewnętrznych dostawcach danych w celu systematycznego śledzenia kontrowersji i ich wagi. To ilościowe podejście jest następnie wzbogacane o dogłębną ocenę każdej poważnej kontrowersji, prowadzoną przez analityków ESG i okresowy przegląd jej ewolucji.

Zestawienie głównych niekorzystnych wskaźników (Principal Adverse Indicators/PAI) uwzględnionych dla tego produktu zawarto w Oświadczeniu dotyczącym głównych niekorzystnych skutków, dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa. Oświadczenie PAI sporządzane jest na poziomie Amundi Polska TFI S.A. i obejmuje m.in. produkt Amundi Parasolowy FIO.



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

W ramach Subfunduszu uwzględnia się aspekty społeczne i/lub środowiskowe danej inwestycji. Wszystkie aktywa znajdujące się w Subfunduszu podlegają kryteriom ESG. Subfundusz w pierwszej kolejności w pełni respektuje politykę wykluczeń. W związku z powyższym, Amundi Polska TFI S.A. w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie inwestuje w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty znajdujące się na liście wykluczeń.

Szczegółowe informacje dotyczące integracji czynników ESG, polityki wykluczeń, zaangażowania i głosowania są zawarte w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania Grupy Amundi" dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa, ponadto w przyjętej przez Towarzystwo ,,Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.'', dostępnej również na stronie internetowej Towarzystwa https://www.amundi.pl/Inwestorzy_indywidualni/zrownowazony-rozwoj.

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

Subfundusz należy do kategorii funduszy mieszanych.

Subfundusz realizuje strategię zrównoważoną, dążąc do osiągnięcia optymalnego balansu pomiędzy wzrostem wartości kapitału a ograniczaniem ryzyka. Polityka inwestycyjna prowadzona jest w sposób elastyczny, co pozwala na płynne dostosowywanie proporcji portfela do bieżącej oceny sytuacji rynkowej.

Subfundusz lokuje aktywa zarówno w instrumenty udziałowe (akcje, fundusze akcyjne, ETF-y), jak i instrumenty dłużne (obligacje skarbowe i korporacyjne, fundusze dłużne), przy czym udział każdej z tych kategorii zawiera się w szerokim przedziale od 20% do 80% aktywów. Inwestycje realizowane są na rynku polskim i zagranicznym, zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio poprzez jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz w pierwszej kolejności stosuje politykę wykluczeń, w tym następujące zasady:

- wyłączenia prawne dotyczące broni kontrowersyjnej (miny przeciwpiechotne, bomby

kasetowe, broń chemiczna, broń biologiczna itp.);

- spółki, które poważnie i wielokrotnie naruszają jedną lub więcej z 10 zasad Global Compact, bez wiarygodnych działań naprawczych;
- wyłączenia sektorowe Grupy Amundi ds. węgla i tytoniu.

Nie wszystkie instrumenty finansowe mogą zostać objęte ratingami ESG, ze względu na charakter instrumentów lub brak uwzględnienia przez istniejących zewnętrznych dostawców danych. Tytułem przykładu, instrumentami, które nie są objęte ratingiem ESG są: środki pieniężne (gotówka), depozyty czy instrumenty pochodne, które są wyłączone z analizy ESG.

Ponadto, biorąc pod uwagę minimalne zobowiązanie Subfunduszu w wysokości 5% zrównoważonych Inwestycji z aspektem środowiskowym/społecznym, Subfundusz inwestuje w spółki, w które dokonano inwestycji, uznane za "osiągające najlepsze wyniki", gdy uzyskały trzy najlepsze ratingi (A, B lub C, w skali ratingowej od A do G) w swoim sektorze w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego i/lub społecznego.

Kontrola stosowania wykluczeń oraz limitów ESG odbywa się w systemie ALTO (pre- i post-trade), zgodnie z zasadami szerzej opisanymi w Strategii odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska TFI S.A.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

  Nie ma minimalnego poziomu przyznanego dla Subfunduszu.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

  Stosowanym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wynik ESG Subfunduszu, który jest mierzony w stosunku do wyniku ESG benchmarku Subfunduszu. Amundi Polska TFI S.A. zarządzająca funduszem inwestycyjnym, w ramach którego wydzielono Subfundusz, dokonuje oceny na podstawie wewnętrznego procesu oceny ESG, z zastosowaniem podejścia „Best-in-class". Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i przypisanych wag oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej" populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchyleń standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważane jest za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu. Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo", co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony. Analitycy ESG Grupy Amundi dokonują przeglądu analiz ESG oraz metodologii ratingowej zgodnie z potrzebami wynikającymi ze zmian w otoczeniu biznesowym i regulacyjnym, pojawiania się nowych, istotnych ryzyk ESG lub wystąpienia znaczących zdarzeń. Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość

podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Subfundusz należy do kategorii funduszy mieszanych.

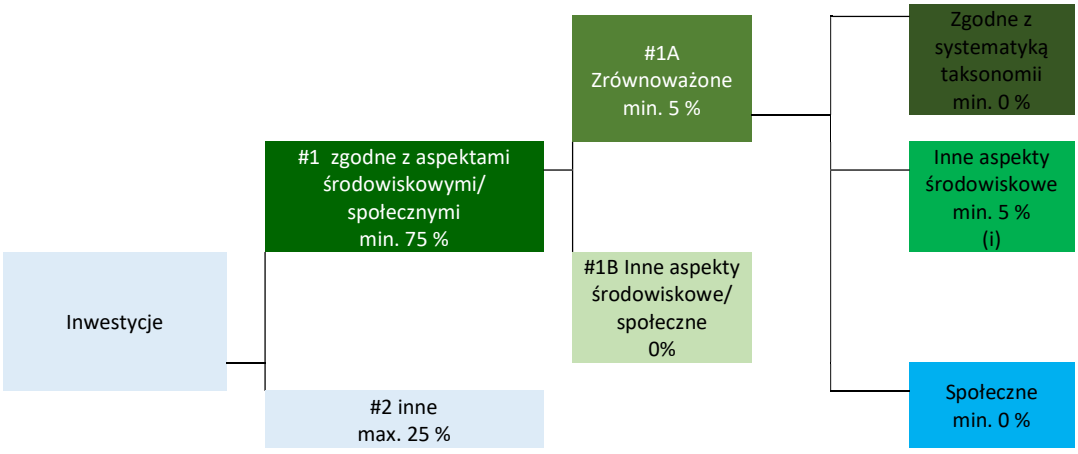
Subfundusz realizuje strategię zrównoważoną, dążąc do osiągnięcia optymalnego balansu pomiędzy wzrostem wartości kapitału a ograniczaniem ryzyka. Polityka inwestycyjna prowadzona jest w sposób elastyczny, co pozwala na płynne dostosowywanie proporcji portfela do bieżącej oceny sytuacji rynkowej.

Subfundusz lokuje aktywa zarówno w instrumenty udziałowe (akcje, fundusze akcyjne, ETF-y), jak i instrumenty dłużne (obligacje skarbowe i korporacyjne, fundusze dłużne), przy czym udział każdej z tych kategorii zawiera się w szerokim przedziale od 20% do 80% aktywów. Inwestycje realizowane są na rynku polskim i zagranicznym, zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio poprzez jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych.

Ponadto Subfundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% zrównoważonych inwestycji zgodnie z poniższym wykresem. Inwestycje dostosowane do innych aspektów środowiskowych i/lub społecznych (#1B) będą stanowić różnicę między faktycznym odsetkiem inwestycji dostosowanych do aspektów środowiskowych i/lub społecznych a faktycznym odsetkiem zrównoważonych inwestycji (#1A). Planowany udział innych inwestycji w ochronę środowiska stanowi co najmniej 5% (i) i może ulec zmianie wraz ze wzrostem rzeczywistych proporcji inwestycji zgodnych z systematyką i/lub inwestycji społecznych.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria **„#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **„#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **„#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:

- podkategorię **„#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje służące celom środowiskowym i społecznym
- podkategorię **„#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje

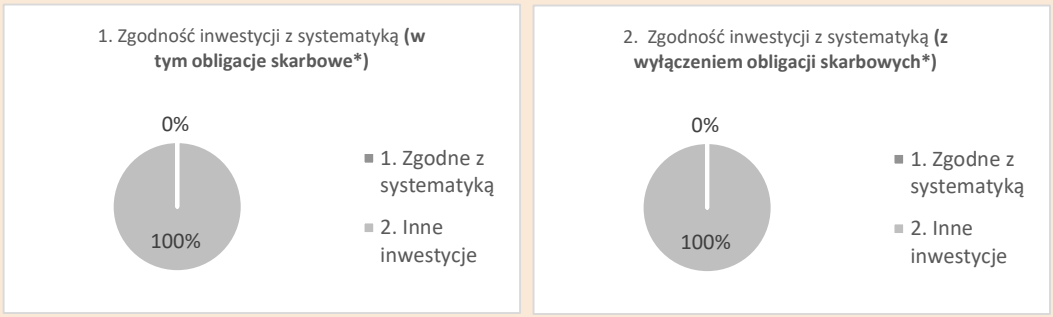
W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Instrumenty Pochodne są wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Instrumenty pochodne nie są stosowane do uwzględnienia aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz nie ustanowił minimalnego stopnia zrównoważonych inwestycji służących realizacji celu środowiskowego dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodnośd obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast nadrugim wykresie pnedstawiono zgodność z systematyką wyląanie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



***Do celów niniejszych wykresów"obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy**

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

W ramach Subfunduszu nie ustanowiono minimalnego udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz będzie posiadał udział w wysokości 5% zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu bez zobowiązania do ich dostosowania do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Subfundusz nie posiada minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą

zrównoważonego rozwoju.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Do kategorii #2 zalicza się środki pieniężne i instrumenty bez ratingu dla celów zarządzania płynnością i ryzykiem portfela. Instrumenty finansowe bez ratingu mogą również obejmować papiery wartościowe, dla których dane potrzebne do pomiaru osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych nie są dostępne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczono konkretnego indeksu jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy Subfundusz jest zgodny z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi, które promuje.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten **produkt**.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

  Nie dotyczy

- **W jaki sposób zapewnia się ciągle dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

  Nie dotyczy

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

  Nie dotyczy

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

  Nie dotyczy

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

https://www.amundi.pl/Inwestorzy_indywidualni/pobierz-dokumenty

Data sporządzenia: 4 maja 2026 r.

Data aktualizacji: 29 maja 2026 r.

STATUT
AMUNDI PARASOLOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

CZEŚĆ I
FUNDUSZ

Rozdział I
POSTANOWIENIA OGÓLNE

DEFINICJE

Artykuł 1.

Ilekroć w niniejszym Statucie mowa jest o:

1) **Agencie Transferowym** – rozumie się przez to podmiot prowadzący Rejestr Uczestników i Subrejestry Uczestników;

2) **Aktywach Funduszu** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Aktywa Funduszu stanowią sumę Aktywów Subfunduszy;

3) **Aktywach Subfunduszu** – rozumie się przez to mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw;

3a) **Całkowitej ekspozycji** – rozumie się przez to obliczoną uznanymi metodami, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania Funduszu powstałego na skutek zawierania umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, lub innych umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu;

4) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to podmiot prowadzący rejestr Aktywów Funduszu oraz rejestry Aktywów Subfunduszy;

5) **Dystrybutorze** – rozumie się przez to Towarzystwo lub inny podmiot uprawniony zgodnie z Ustawą do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

6) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

7) **Funduszu –** rozumie się przez to Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

7a) **Funduszu/Subfunduszu Dłużnym –** rozumie się przez to fundusz, subfundusz, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem realizują cel inwestycyjny poprzez inwestowanie przede wszystkim w instrumenty dłużne;

8) **IKE** – rozumie się przez to indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE;

9) **IKZE** - rozumie się przez to indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE;

10) **Instrumentach Pochodnych –** rozumie się przez to instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy;

11) **Instrumentach Rynku Pieniężnego –** rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;

12) **Jednostce Uczestnictwa, Jednostce** – rozumie się przez to jednostkę uczestnictwa Funduszu;

13) **Konwersji** – rozumie się przez to operację, przy pomocy której na podstawie jednego Zlecenia następuje odkupienie jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo i nabycie za uzyskane w ten sposób środki jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo;

14) **KNF** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;

14a) **Metodzie zaangażowania** – rozumie się przez to jedną z metod wskazującą techniki zabezpieczenia i kompensowania, jaką Towarzystwo stosuje, odrębnie dla każdego zarządzanego Subfunduszu do obliczenia Całkowitej ekspozycji;

15) **Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to niewystandaryzowane instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy;

16) **OECD –** rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

17) **Oszczędzającym** – rozumie się przez to Uczestnika oszczędzającego na IKE lub IKZE prowadzonym przez Fundusz;

18) **Państwie Członkowskim** – rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;

19) **PPE** – rozumie się przez to Pracowniczy Program Emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych;

20) **Programach Inwestycyjnych** – rozumie się przez to IKE, IKZE, PPE;

20[1]) **Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów** – rozumie się przez to wszelkie pozaustawowe programy systematycznego inwestowania, których oferowanie i obsługa odbywa się z udziałem Dystrybutorów;

21) **Prospekcie** – rozumie się przez to prospekt informacyjny Funduszu;

22) **Rejestrze Uczestników** – rozumie się przez to prowadzony przez Agenta Transferowego rejestr określający w szczególności dane Uczestników oraz liczbę Jednostek posiadanych przez Uczestników. W ramach Rejestru Uczestników wyodrębnia się Subrejestry dla Subfunduszy oraz dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa;

23) **Statucie** – rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu;

24) **Subfunduszu** – rozumie się przez to subfundusz wydzielony w ramach Funduszu zgodnie z Ustawą;

25) **Subrejestrze** – rozumie się przez to wydzieloną część Rejestru Uczestników dotyczącą danego Uczestnika w danym Subfunduszu; w przypadku nabycia przez Uczestnika Jednostek różnej kategorii tego samego Subfunduszu, dla każdej z kategorii prowadzone są odrębne Subrejestry;

26) *skreślony*

27) **Tabeli Opłat** – rozumie się przez to zestawienie opłat manipulacyjnych pobieranych z tytułu zbywania, odkupywania, Zamiany Jednostek;

28) **Towarzystwie** – rozumie się przez to Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

29) **Uczestniku** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników są zapisane Jednostki lub ich ułamkowe części;

30) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

31) **Ustawie o IKE** – rozumie się przez to ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;

32) **Wartości Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu;

33) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS)** – rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

34) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANSJU)** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek tego Subfunduszu;

35) **Wypłacie** – rozumie się przez to wypłatę w rozumieniu Ustawy o IKE;

36) **Wypłacie Transferowej** – rozumie się przez to wypłatę transferową w rozumieniu Ustawy o IKE;

37) **Zamianie** – rozumie się przez to operację, przy pomocy której na podstawie jednego Zlecenia następuje odkupienie Jednostek jednego Subfunduszu i jednoczesne nabycie za uzyskane w ten sposób środki Jednostek innego Subfunduszu;

38) **Zgromadzeniu Uczestników** – rozumie się przez to zgromadzenie uczestników funduszu inwestycyjnego otwartego w rozumieniu Ustawy;

39) **Zleceniu** – rozumie się przez to oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, w szczególności nabycia Jednostek, odkupienia Jednostek, Zamiany, Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Zwrotu Częściowego, udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa, ustanowienia lub odwołania blokady Jednostek lub zmiany danych;

39a) **Zmodyfikowanym *Duration*** – rozumie się przez to miarę określającą przybliżoną procentową zmianę wartości części dłużnej portfela Subfunduszu odpowiadającą danej zmianie stopy procentowej;

40) **Zwrocie** – rozumie się przez to zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE;

41) **Zwrocie Częściowym** – rozumie się przez to zwrot częściowy w rozumieniu Ustawy o IKE.

NAZWA FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY

Artykuł 2.

1. Fundusz działa pod nazwą Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może używać nazwy skróconej w brzmieniu: Amundi Parasolowy FIO.
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy.
4. W Funduszu wydzielono następujące Subfundusze:
   1) (*skreślony)*,
   2) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Dynamiczny,
   3) Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
   4) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Konserwatywny,
   5) Amundi Subfundusz Obligacji Polskich Uniwersalny,
   6) *(skreślony)*,
   7) *(skreślony)*,
   8) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany,
   9) Amundi Subfundusz Ostrożny Inwestor,
   10) Amundi Subfundusz Akcji Polskich,
   11) Amundi Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,
   12) Amundi Subfundusz Zrównoważony.
5. Subfundusze, o których mowa w ust. 4, mogą używać skróconych nazw:
   1) *skreślony*,
   2) Amundi Globalnych Perspektyw Dynamiczny lub Subfundusz Globalnych Perspektyw Dynamiczny,
   3) Amundi Stabilnego Wzrostu lub Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
   4) Amundi Globalnych Perspektyw Konserwatywny lub Subfundusz Globalnych Perspektyw Konserwatywny,
   5) Amundi Obligacji Polskich Uniwersalny lub Subfundusz Obligacji Polskich Uniwersalny,
   6) *skreślony*,

7) *skreślony*,

8) Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany lub Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany,

9) Amundi Ostrożny Inwestor lub Subfundusz Ostrożny Inwestor,

10) Amundi Akcji Polskich lub Subfundusz Akcji Polskich,

11) Amundi Akcji Małych i Średnich Spółek lub Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,

12) Amundi Zrównoważony lub Subfundusz Zrównoważony.

6. Fundusz i Subfundusze, o których mowa w ust. 4, mogą używać odpowiedników nazw i nazw skróconych, o których mowa w ust. 2, 4 i 5, w językach obcych.

7. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Dla każdego Subfunduszu stosowana jest inna polityka inwestycyjna.

TOWARZYSTWO

Artykuł 3.

1. Organem Funduszu jest Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.

2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa upoważniony jest prezes zarządu działający samodzielnie lub dwóch członków zarządu działających łącznie.

DEPOZYTARIUSZ

Artykuł 4.

Funkcję Depozytariusza Funduszu pełni Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY AKTYWAMI FUNDUSZU

Artykuł 5.

Towarzystwo nie powierzyło wykonywania obowiązków w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Portfelem inwestycyjnym Funduszu zarządza Towarzystwo.

CZAS TRWANIA FUNDUSZU

Artykuł 6.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

ZAPISY

Artykuł 7.

1. Wpłaty do Funduszu będą wnoszone w formie pieniężnej, w walucie polskiej. Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych. Wartość wpłat do jednego Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000.000 (jeden milion złotych) złotych.
2. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Subfunduszy wskazanych w art. 2 ust. 4 pkt 1, 4, 6, 7 i 9. Minimalna wartość zapisu wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych. Do skutecznego otworzenia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości wskazanej powyżej do wszystkich wskazanych wyżej Subfunduszy.
3. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 5, nie wcześniej jednak, niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.
4. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Subfunduszy, o których mowa w ust. 2, są Towarzystwo oraz akcjonariusze Towarzystwa, a także inne osoby fizyczne, prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
5. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Subfunduszy, o których mowa w ust. 2, Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w ust. 1.
6. Towarzystwo przydziela Jednostki w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek przypadających za dokonaną wpłatę na Jednostki Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
7. Wpłaty na Jednostki będą gromadzone na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza w odniesieniu do danego Subfunduszu.
8. Zapis na Jednostki jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
9. Opłata manipulacyjna od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki nie będzie pobierana.
10. Przydział Jednostek nastąpi według wartości początkowej Jednostki, wynoszącej 100 (sto) złotych.
11. Nieprzydzielenie Jednostek może być spowodowane:
    1) nieważnością zapisu na Jednostki,
    2) niezebraniem wpłat w minimalnej wysokości.
12. W przypadku nieprzydzielenia Jednostek z powodu nieważności zapisu na Jednostki, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

13. W przypadku niezebrania wpłat w minimalnej wysokości, Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu w ramach zapisów, powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów.
14. Szczegółowe zasady przyjmowania zapisów, w tym dokonywania wpłat na Jednostki, określa Prospekt.

NOWE SUBFUNDUSZE

Artykuł 8.

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. Utworzenie nowych Subfunduszy wskazanych w art. 2 ust. 4 pkt 2, 3, 5 i 8 nie wymaga zmiany Statutu. Utworzenie nowego Subfunduszu, innego niż wskazane w art. 2 ust. 4 pkt 1-9, wymaga zmiany Statutu i zezwolenia KNF. Do tworzenia nowych Subfunduszy, w tym także Subfunduszy wskazanych w art. 2 ust. 4 pkt 2 - 5 i 8 - 9, stosuje się postanowienia ust. 2-9.
2. Wpłaty do nowego Subfunduszu zbierane są w drodze zapisów oraz będą wnoszone w formie pieniężnej, w walucie polskiej. Wartość wpłat do nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000.000 (jeden milion złotych) złotych, z zastrzeżeniem ust. 4. Po dniu, w którym Fundusz zacznie zbywać Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B, w ramach zapisów przyjmowane będą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A lub Jednostki Uczestnictwa kategorii B, albo wpłaty na Jednostki Uczestnictwa obu kategorii, w zależności od trybu, w jakim przyjmowane będą zapisy.
3. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) złotych.
4. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w ust. 2.
5. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki nowego Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może wskazać w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 4, że podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki nowego Subfunduszu są wyłącznie Towarzystwo lub akcjonariusze Towarzystwa.
6. Fundusz, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek przypadających za dokonaną wpłatę na Jednostki danego Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Z chwilą przydziału następuje utworzenie Subfunduszu.
7. Wpłaty na Jednostki będą gromadzone na wydzielonym rachunku Funduszu, prowadzonych przez Depozytariusza w odniesieniu do danego Subfunduszu.
8. O utworzeniu lub o niedojściu do skutku utworzenia nowego Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

9. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-8 do utworzenia nowego Subfunduszu stosuje się odpowiednio postanowienia art. 7 ust. 8-14.

Rozdział II

POLITYKA INWESTYCYJNA – POSTANOWIENIA WSPÓLNE

POSTANOWIENIA OGÓLNE DOTYCZĄCE POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 9.

1. Cele inwestycyjne Subfunduszy określone są w Części II.
2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II nie stanowi inaczej.

RODZAJE LOKAT

Artykuł 10.

1. Jeżeli Część II nie stanowi inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień Ustawy, może lokować Aktywa Subfunduszy w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie:
      a) Australia - Australian Securities Exchange, Newcastle Stock Exchange,
      b) Chile – Santiago Stock Exchange,
      c) Islandia – Iceland Stock Exchange,
      d) Izreael – Tel Aviv Stock Exchange,
      e) Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
      f) Kanada – Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange,
      g) Korea Południowa - Korea Exchange,
      h) Meksyk - Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
      i) Norwegia - Oslo Stock Exchange,

j) Nowa Zelandia - New Zealand Exchange,

k) Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, International Securities Exchange, ICE Futures U.S., New York Mercantile Exchange,

l) Szwajcaria - SWX Swiss Exchange, Berne eXchange,

m) Turcja – Borsa Istanbul,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych, przez które rozumie się banki mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, na terytorium państwa niebędącego członkiem Unii Europejskiej, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

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

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

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

– jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 (dziesięć milionów) euro,

- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
      c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak limity inwestycyjne obowiązujące fundusze inwestycyjne otwarte zgodnie z Ustawą,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

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

3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem, że uzyska zgodę KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

LOKATY W INSTRUMENTY POCHODNE

Artykuł 11.

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, wskazanym w art. 10 ust. 1 pkt 1, oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

1) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Części II Statutu,

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

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

   b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszy,

3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

5) Instrumenty Pochodne wskazane w ust. 3 będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego,

6) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że postanowienia powyższego nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

3. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe,
2) opcje,
3) transakcje swap, w tym transakcje zamiany waluty (FX swap), transakcje zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcje zamiany stóp procentowych IRS i CIRS,
4) warranty opcyjne,
5) transakcje FRA (forward rate agreement).

4. Instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą stosowane, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego danego Subfunduszu, na następujących warunkach:

1) jeśli na podstawie analizy rynku lub sytuacji gospodarczej w ocenie Funduszu istnieje ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych, lub
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub sytuacji w ocenie Funduszu istnieje ryzyko spadku wartości lokat Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem walutowym lub stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka, lub
3) jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego, lub
4) jeśli nabycie lub sprzedaż Instrumentu Pochodnego będą efektywniejsze lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie lub sprzedaż instrumentów bazowych, w tym jeżeli w przypadku znaczących wahań WAN lub WANS dostosowanie struktury Aktywów do oczekiwań wynikających z oceny sytuacji rynkowej jest efektywniejsze przy użyciu Instrumentów Pochodnych niż przy użyciu instrumentów bazowych.

5. Z zastrzeżeniem ust. 1-4, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

6. Jeżeli Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zawiera transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obowiązany jest ustalić wartość ryzyka kontrahenta, która stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

7. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w ust. 6, nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji.

8. Jeżeli Fundusz lokując aktywa Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2012 r. poz. 1112 i 1529 oraz z 2013 r. poz. 355),

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

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

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

9. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,

2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz w zakresie lokat Sunbfunduszu jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji,

3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych, przez które rozumie się banki mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, na terytorium państwa niebędącego członkiem Unii Europejskiej, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

11. Całkowita ekspozycja każdego Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania, nie może przekroczyć 100% WANS tego Subfunduszu.

12. Maksymalne zaangażowanie Funduszu lokującego Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu jest obowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta,

2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

14. W związku z faktem, że Subfundusze stosują limity szczegółowe wskazane w Części II, dotyczące lokowania Aktywów Subfunduszu w kategorie lokat inne niż instrumenty pochodne, nie jest możliwe wystąpienie sytuacji, w której Aktywa Subfunduszu zaangażowane są wyłącznie na rynku instrumentów pochodnych.

15. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w papiery wartościowe zawierające wbudowany Instrument Pochodny, pod warunkiem, że spełnione są następujące kryteria:

1) potencjalna strata Funduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,

2) papiery są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Fundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek na żądanie Uczestnika,

3) jest możliwa wiarygodna wycena papierów w oparciu o:

   a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1 i 2,

   b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 5,

4) informacje na temat papierów są dostępne:

   a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1 i 2,

b) Funduszowi, w sposób regularny i dokładny - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 5,

5) nabycie papierów jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną danego subfunduszu,

6) wynikające z papierów ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu,

7) 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,

8) wbudowany Instrument Pochodny nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej,

9) wbudowany Instrument Pochodny ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

16. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowany Instrument Pochodny, pod warunkiem, że spełnione są następujące kryteria:

1) dany Instrument Rynku Pieniężnego może być przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z Ustawą,

2) wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 15 pkt 7-9.

KRYTERIA DOBORU LOKAT

Artykuł 12.

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5:

   a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,

   b) analiza sytuacji makroekonomicznej,

   c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,

   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,

   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów, przy czym jest ona badana przez Fundusz poprzez stosowną analizę uwarunkowań rynkowych i prawnych oraz ryzyk związanych z planowaną lokatą, zgodnie z obowiązującą w Towarzystwie Instrukcją wyznaczania zasad przyznawania

limitów inwestycyjnych dla papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa. Zasada ta ma zapewnić dywersyfikację portfeli i zwiększyć bezpieczeństwo dokonywanych lokat,

f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych, przy czym Fundusz będzie dążył do zabezpieczenia ryzyka walutowego,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla instrumentów udziałowych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2 i 5:

a) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość,

b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,

c) ryzyko działalności emitenta,

d) ryzyko kraju notowań emitenta,

e) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,

f) płynność instrumentów,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem,

3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

5) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

7) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

8) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

9) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

LIMITY INWESTYCYJNE

Artykuł 13.

Z zastrzeżeniem limitów szczegółowych określonych w Części II Statutu, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje limity określone w Ustawie oraz następujące limity:

1) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10% (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
2) Fundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 2004 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym w takim przypadku Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w wyżej wskazanym rozumieniu,
3) Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską,
4) Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 3.

POŻYCZKI I KREDYTY

Artykuł 14.

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Rozdział III

JEDNOSTKI I UCZESTNICTWO W FUNDUSZU

CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK

Artykuł 15.

1. Jednostki tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki różnych kategorii w każdym Dniu Wyceny.
3. Jednostki różnych kategorii danego Subfunduszu, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach. Jednostki nabyte w ramach danego Programu Inwestycyjnego, Programu Inwestcyjnego Dystrybutorów są ewidencjonowane na odrębnych Subrejestrach.
4. Jednostkami różnych kategorii zbywanymi przez Fundusz są:
   1) Jednostki kategorii A,
   2) Jednostki kategorii B,
   3) Jednostki kategorii C.

   które różnią się od siebie wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością opłat obciążających Aktywa Subfunduszy oraz kręgiem podmiotów uprawnionych do pośrednictwa w ich zbywaniu.
5. W ramach każdego Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B i C.
6. Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów, w tym Towarzystwa, również w ramach Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów.
7. Jednostki kategorii B zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.
8. Jednostki kategorii C zbywane są bezpośrednio przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych.
9. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek, a także maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu.
10. Fundusz identyfikuje Jednostki zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek, jak również ich kategorii.

PODZIAŁ I ŁĄCZENIE JEDNOSTEK

Artykuł 16.

1. Fundusz może dokonać podziału Jednostek. Podział Jednostki dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki przed podziałem.
2. Fundusz może dokonać łączenia Jednostek w przypadku, gdy wartość Jednostki spadnie poniżej 50 (pięćdziesięciu) złotych. Łączeniu podlegają Jednostki w taki sposób, aby łączna wartość Jednostek posiadanych przez Uczestnika po łączeniu była równa łącznej wartości Jednostek przed łączeniem.

3. Zamiar dokonania podziału lub połączenia Jednostek ogłaszany jest na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1, na co najmniej 14 (czternaście) dni przed terminem podziału lub połączenia Jednostek.

4. Jednostki można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.

NABYCIE JEDNOSTEK

Artykuł 17.

1. Zlecenie nabycia Jednostek składa się po otwarciu Subrejestru lub po zawarciu umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora. Wraz ze zleceniem nabycia przekazuje się środki pieniężne przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym, właściwy dla danej kategorii Jednostek. W przypadku dokonywania wpłaty bezpośredniej, dokument wpłaty bezpośredniej stanowi zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

2. W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu w celu nabycia Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B lub Jednostek kategorii C, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek danej kategorii tego Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki w każdym Dniu Wyceny.

3. Z zastrzeżeniem zdania drugiego, kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek w ramach danego Subrejestru nie może być niższa niż 500 (pięćset) złotych w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz nie niższa niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, akwota kolejnych wpłat na nabycie Jednostek kategorii A oraz Jednostek kategorii B w ramach danego Subrejestru nie może być niższa niż 100 (sto) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek kategorii A nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek kategorii C nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

4. Osobom, które dokonały wpłaty na Jednostki kategorii A, Jednostki kategorii B lub Jednostek kategorii C danego Subfunduszu, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę Jednostek tego Subfunduszu, ustaloną na zasadach opisanych w Prospekcie.

5. Zbycie Jednostek następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, o którym mowa w ust. 1, z chwilą wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym właściwy dla danej kategorii Jednostek. W przypadku nabycia Jednostek w wyniku Zamiany za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków na odpowiedni rachunek Funduszu związany z Subfunduszem, którego Jednostki są przedmiotem nabycia w ramach Zamiany.

6. Zbycie Jednostek następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych po dokonaniu wpłaty na te Jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie

ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania Jednostek.

7. Dla Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C otwierane są odrębne Subrejestry. Otwarcie Subrejestru, na którym zapisane są Jednostki kategorii B możliwe jest wyłącznie w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa zbywanych bezpośrednio przez Fundusz. Otwarcie Subrejestru, na którym zapisane są Jednostki kategorii C możliwe jest wyłącznie w przypadku przystąpienia do Programu Inwestycyjnego.
8. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek określone są w Prospekcie.

CENA NABYCIA I OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 18.

1. Jednostki danej kategorii są zbywane po cenie ustalonej zgodnie z ust. 3, według danych ustalonych w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
2. Jednostki są zbywane po cenie równej:

$$C = \frac{WANSJU}{1- O}$$

gdzie:

C – oznacza cenę Jednostki, po której zbywane są Jednostki,

WANSJU – oznacza odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę kategorii A,Jednostkę kategorii B lub Jednostkę kategorii C, ustaloną w Dniu Wyceny, w którym następuje zbycie

O – oznacza stawkę opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 3- 9

3. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości określonej dla każdego Subfunduszu w części II Statutu.
4. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.
5. W związku z uczestnictwem w Programie Inwestycyjnym oraz Programie Inwestycyjnym Dystrybutora poza opłatami manipulacyjnymi mogą być pobierane dodatkowo opłaty niebędące opłatami manipulacyjnymi w rozumieniu art. 86 ust. 2 Ustawy, o ile przewidują to przepisy prawa regulujące zasady uczestnictwa w poszczególnych Programach Inwestycyjnych lub Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów określonych w Statucie Funduszu. Szczegółową wysokość opłat w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłaty takie nie są pobierane w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub

gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania przez Fundusz umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora.

6. Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania w szczególności w następujących przypadkach:
   1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
      a) w zależności od wartości składanych zleceń,
      b) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
      c) Uczestników Programów Inwestycyjnych oraz Uczestników Programów Inwestycyjnych Dystrybutorów – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, regulaminach lub zasadach uczestnictwa,
      d) Uczestników będących osobami prawnymi,
      e) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
      f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
   2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie, w odniesieniu do określonego Dystrybutora, dla wszystkich lub określonych grup nabywców,
   3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów, innych niż Towarzystwo, na zasadach ustalonych pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem,
   4) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
   5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.
7. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 oraz udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.
8. Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w ust. 6 pkt 2) oraz ust. 6 pkt 3), na stronie internetowej, o której mowa w art. 45 ust. 1, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 45 ust. 2.
9. Opłaty manipulacyjne pobierane od Uczestnika Funduszu należne są w pełnej wysokości Dystrybutorowi. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek kategorii B i C, opłaty manipulacyjne, o ile są pobierane, należne są Towarzystwu.

ZAWIESZENIE ZBYWANIA JEDNOSTEK

Artykuł 19.

1. Fundusz na mocy decyzji Towarzystwa może zawiesić zbywanie Jednostek danego Subfunduszu, jeżeli w Części II Statutu w odniesieniu do tego Subfunduszu wskazano kwotę WANS, po przekroczeniu której może nastąpić zawieszenie zbywania Jednostek danego Subfunduszu. W takim przypadku Fundusz na mocy decyzji Towrazystwa może wznowić zbywanie Jednostek, jeżeli WANS spadnie poniżej kwoty wskazanej w Części II Statutu w odniesieniu do danego Subfunduszu.
2. Fundusz niezwłocznie, nie później niż w następnym dniu roboczym po podjęciu decyzji, o której mowa w ust. 1, ogłosi o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1, a także udostępni taką informację Dystrybutorom.
3. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 2, określa w szczególności warunki zawieszenia lub wznowienia zbywania Jednostek.
4. Rozpoczęcie zawieszenia zbywania lub wznowienie zbywania Jednostek nie może nastąpić wcześniej niż w następnym Dniu Wyceny po dniu dokonania ogłoszenia, o którym mowa w ust. 2.

ODKUPIENIE JEDNOSTEK

Artykuł 20.

1. Fundusz odkupuje Jednostki od Uczestników w każdym Dniu Wyceny. Z chwilą odkupienia Jednostki umarzane są z mocy prawa.
2. Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki na podstawie złożonego przez Uczestnika Zlecenia odkupienia. W wyniku odkupienia Uczestnik otrzymuje kwotę wynikającą z WANSJU ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie. Kwota ta może zostać pomniejszona o opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana, oraz o kwotę naliczonego i pobranego podatku dochodowego, o ile przepisy prawa obligują Fundusz do pobrania takiego podatku.
3. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek, przez złożenie polecenia przelewu wyłącznie na rachunek bankowy należący do Uczestnika wskazany w Subrejestrze lub w Zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem przypadków wypłaty przedstawicielowi ustawowemu Uczestnika w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osobie trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.
4. Odkupienie Jednostek następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek.
5. Przepisy art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, dotyczące zawieszenia odkupywania Jednostek, oraz przepisy art. 84 ust. 3 Ustawy, dotyczące zawieszenia zbywania Jednostek, mają zastosowanie oddzielnie do każdego Subfunduszu.

6. Szczegółowe zasady odkupywania Jednostek określone są w Prospekcie.

KONWERSJA

Artykuł 21.

Jednostki nie mogą być przedmiotem Zlecenia Konwersji na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo.

ZAMIANA

Artykuł 22.

1. Jednostki jednego Subfunduszu mogą być przedmiotem Zlecenia Zamiany na Jednostki innego Subfunduszu w ramach tej samej kategorii. Zamiana następuje w oparciu o WANSJU Subfunduszu, z którego dokonywana jest Zamiana, oraz WANSJU Subfunduszu, do którego następuje Zamiana, ustalone w Dniu Wyceny, w którym dokonywana jest Zamiana. W przypadku Zlecenia Zamiany nabycie Jednostek w Subfunduszu docelowym następuje po wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia z rachunku Subfunduszu źródłowego na rachunek Subfunduszu docelowego.
2. Zamiana następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek.
3. Z tytułu Zamiany może zostać pobrana opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu Jednostek Subfunduszu, którego Jednostki są zbywane w wyniku Zamiany, a opłaty, która została pobrana z tytułu zbycia Jednostek podlegających odkupieniu w ramach Zamiany. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.
4. Nie jest możliwe dokonanie Zamiany skutkującej zmianą kategorii Jednostek.
5. Szczegółowe zasady dokonywania Zamiany określone są w Prospekcie.

TRANSFER

Artykuł 23.

1. Jednostki mogą być przedmiotem Zlecenia transferu na inny Subrejestr tego samego Uczestnika w ramach tego samego Subfunduszu.
2. Transfer następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia.
3. W przypadku Zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
4. Szczegółowe zasady dokonywania Transferu określone są w Prospekcie.

ŚWIADCZENIE NA RZECZ UCZESTNIKA

Artykuł 24.

Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania w Jednostki środków w wysokości co najmniej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) oraz utrzymania tej inwestycji przez okres co najmniej 1 miesiąca, Towarzystwo może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na zasadach określonych w Prospekcie.

BLOKADA

Artykuł 25.

1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek zapisanych w Subrejestrze. Blokadą mogą również objęte Jednostki, które zostaną nabyte w ramach Subrejestru w przyszłości.
2. Szczegółowe zasady ustanawiania i znoszenia blokady określone są w Prospekcie.

SKŁADANIE ZLECEŃ ZA POMOCĄ URZĄDZEŃ TELEKOMUNIKACYJNYCH

Artykuł 26.

1. Uczestnik może składać Zlecenia za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności faksem, telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie. O fakcie i zakresie oferowania takiej możliwości Fundusz informuje Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1, lub za pośrednictwem Dystrybutorów.
2. Warunkiem składania Zleceń w formie, o której mowa w ust. 1, jest złożenie przez Uczestnika oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych i przyjęciu tych warunków. Warunki nie mogą ograniczać praw Uczestników ani odpowiedzialności Funduszu wynikającej z przepisów prawa i Statutu.
3. Szczegółowe zasady składania Zleceń w formie, o której mowa w ust. 1, określone są w Prospekcie.

POTWIERDZENIA TRANSAKCJI

Artykuł 26a.

1. Każdorazowo po dokonaniu zbycia, odkupienia lub Zamiany Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci elektronicznej lub na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej, w postaci elektronicznej,

przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku przez Uczestnika.

3. Szczegółowe zasady przekazywania potwierdzeń określa Prospekt.

UCZESTNICY

Artykuł 27.

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności małżonkowie, w przypadku istnienia między nimi ustawowej wspólności majątkowej. Szczegółowe zasady prowadzenia wspólnych Subrejestrów małżeńskich określone są w Prospekcie.

PRAWA UCZESTNIKÓW

Artykuł 28.

Na zasadach i w zakresie określonym w Statucie lub w Prospekcie, Uczestnikowi przysługuje prawo w szczególności do:

1) żądania odkupienia Jednostek po cenie wynikającej z podzielenia WANS przez liczbę Jednostek danej kategorii ustaloną na podstawie odpowiedniego Subrejestru w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie;
2) uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek;
3) Subrejestru prowadzonego na zasadach określonych w Prospekcie;
4) dostępu do dokumentów Funduszu, w tym Prospektu, w zakresie wynikającym z Ustawy;
5) uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Subfunduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszu;
6) skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, na zasadach określonych w Statucie;
7) *(skreślony)*;
8) Zamiany Jednostek jednego Subfunduszu na Jednostki innego Subfunduszu w ramach tej samej kategorii Jednostek;
9) transferu Jednostek;
10) udziału w Programach Inwestycyjnych oraz Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa, Statucie oraz umowach, regulaminach, zasadach danego Programu Inwestycyjnego lub Programu Inwestycyjnego Dystrybutora, w tym prawo do udziału w IKE, IKZE lub PPE, o ile Fundusz je oferuje i zawarto odpowiednie umowy;
11) ustanowienia zastawu na Jednostkach;

12) ustanowienia blokady Subrejestru;

13) udzielenia pełnomocnictwa;

14) ustanowienia osoby uposażonej;

15) otwarcia Subrejestru Małżeńskiego;

16) udziału w Funduszu przez osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych;

17) składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych;

18) otrzymania potwierdzenia transakcji;

19) otrzymania dodatkowego świadczenia,

20) uczestniczenia w zgromadzeniu uczestników.

SKŁADANIE OŚWIADCZEŃ ORAZ PEŁNOMOCNICTWA

Artykuł 29.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
    1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę lub jej pełnomocników,
    2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę fizyczną za zgodą jej przedstawiciela ustawowego lub przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
    3) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
2. Osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
3. Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, można ustanowić pełnomocnika.
4. Szczegółowe zasady dotyczące udzielania i odwoływania pełnomocnictwa określone są w Prospekcie.

REKLAMACJE

Artykuł 30.

1. Uczestnik jest uprawniony do składania reklamacji dotyczących działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.

2. Szczegółowe zasady dotyczące składania i rozpatrywania reklamacji określone są w Prospekcie.

PROGRAMY INWESTYCYJNE ORAZ PROGRAMY INWESTYCYJNE DYSTRYBUTORÓW

Artykuł 31.

1. Fundusz może umożliwić Uczestnikowi nabywanie Jednostek kategorii C w ramach Programów Inwestycyjnych prowadzonych w formie:
   a) PPE,
   b) IKE,
   c) IKZE.
2. Fundusz może umożliwić Uczestnikowi nabywanie Jednostek kategorii A w ramachProgramów Inwestycyjnych Dystrybutorów na zasadach i warunkach określonych w umowie z Uczestnikiem. Przystąpienie do programu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy. Warunki uczestnictwa w programie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat związanych z uczestnictwem w programie, przy czym opłaty te nie będą wyższe niż opłaty maksymalne określone w Statucie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie ani z ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.
3. Uczestnictwo w Programach Inwestycyjnych Dystrybutorów może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa, przy czym kwota pierwszej i następnych wpłat nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Rozdział IV

IKE i IKZE

POSTANOWIENIA OGÓLNE DOTYCZĄCE IKE I IKZE

Artykuł 32.

1. Fundusz może prowadzić IKE i IKZE na zasadach określonych w Ustawie o IKE, Statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi umowach.
2. IKE oraz IKZE jest wyodrębnionym zapisem w Rejestrze Uczestników, oznaczonym w sposób umożliwiający jego identyfikację. Jednostki nabyte w ramach IKE lub odpowiednio IKZE ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach. Jednostki nabyte w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na Jednostki nabyte w ramach IKE lub odpowiednio IKZE.
3. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE i IKZE określa umowa z Oszczędzającym wraz z regulaminem stanowiącym jej integralną część, Statut, a także Ustawa oraz Ustawa o IKE.
4. Prawo do wpłat na IKE oraz IKZE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE i zawarła z Funduszem właściwą umowę.
5. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

6. Umowa może być zawarta z Funduszem lub z kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi IKE lub IKZE, pod warunkiem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE lub IKZE, określonej zgodnie z Ustawą o IKE.

7. W ramach IKE i IKZE zbywane mogą być wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

ZAWARCIE UMOWY Z OSZCZĘDZAJĄCYM

Artykuł 33.

1. Otwarcie IKE lub IKZE następuje na podstawie:
   1) złożenia przez Oszczędzającego oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE oraz
   2) zawarcia pisemnej umowy między Oszczędzającym a Funduszem.
2. Umowa zostaje zawarta z chwilą podpisania jej przez obie strony.
3. Umowa wchodzi w życie z chwilą zapisania w Subrejestrze nabytych przez Uczestnika Jednostek za kwotę pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE albo przyjętej Wypłaty Transferowej. Dla przyjęcia Wypłaty Transferowej konieczne jest otrzymanie prawidłowej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE, PPE lub odpowiednio IKZE Oszczędzającego.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 i 6, umowa może być zawarta poprzez przesłanie przez Oszczędzającego, do wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów, wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez Oszczędzającego formularza umowy. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Oszczędzającego do przesłania wypełnionego i podpisanego formularza umowy, takich jak Poczta Polska lub firmy kurierskie.
5. W celu dokonania identyfikacji Oszczędzającego, Fundusz może uzależnić podpisanie umowy w trybie, o którym mowa w ust. 4, od poświadczenia wiarygodności podpisu Oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego dane Oszczędzającego, sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.
6. Fundusz ma prawo odmówić podpisania umowy w trybie, o którym mowa w ust. 4, jeżeli formularz umowy jest wypełniony w sposób nieprawidłowy, niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE, nie zawiera podpisu Oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści umowy.
7. Fundusz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia umowy zgodnie z Ustawą o IKE.
8. Oszczędzający może wskazać w umowie jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja taka może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz

lub podmiot działający na jego rzecz. Zasady otrzymania przez osoby uprawnione środków zgromadzonych na IKE lub IKZE określa Umowa o IKE.

9. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami oraz przyjętymi Wypłatami Transferowymi na IKE lub IKZE wynosi 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE lub IKZE, określa umowa z Oszczędzającym.

10. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z Ustawą o IKE, sposób postępowania z kwotą nadwyżki określa umowa z Oszczędzającym.

11. Umowa z Oszczędzającym może ustanawiać termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie Wypłaty, w tym wypłaty pierwszej raty w przypadku wypłaty ratalnej, Zwrotu lub Wypłaty Transferowej z wyłączeniem Zamiany oraz z wyłączeniem Wypłaty Transferowej z IKE lub IKZE zmarłego Oszczędzającego, może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości określonej w umowie z Oszczędzającym.

12. Umowa z Oszczędzającym może określać minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek w ramach IKE lub IKZE, z zachowaniem zasad określonych w Ustawie o IKE dotyczącej maksymalnej wysokości wpłat na IKE i IKZE.

13. Strony umowy mogą dokonać jej rozwiązania za wypowiedzeniem, składając oświadczenie w tym przedmiocie drugiej stronie umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Okres wypowiedzenia określa umowa. W szczególności Fundusz może wypowiedzieć umowę z Oszczędzającym w przypadku niedokonania wpłat w wymaganej wysokości, a także w przypadkach, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia umowy środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia umowy przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

14. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu Fundusz obowiązany jest poinformować oszczędzającego o tym fakcie w ciągu 30 dni, wskazując termin, w którym oszczędzający jest obowiązany do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego w celu dokonania Wypłaty Transferowej, oraz skutki niedostarczenia takiego potwierdzenia w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia.

15. W przypadku przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, w wyniku którego oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE lub IKZE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, postanowienia ust. 14 stosuje się odpowiednio.

16. W przypadku otwarcia likwidacji jednego z Subfunduszy, Fundusz informuje oszczędzającego o tym fakcie w ciągu 30 dni. Uczestnik ma w takim przypadku prawo do Zamiany Jednostek zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE w likwidowanym

Subfunduszu na Jednostki innych Subfunduszy oferowanych w ramach IKE lub IKZE, lub wypowiedzenia umowy.

ZAMIANA W RAMACH IKE I IKZE

Artykuł 34.

1. Oszczędzający nie może dokonać Konwersji Jednostek w ramach IKE lub IKZE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
2. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek w ramach IKE lub IKZE na Jednostki innego Subfunduszu, o ile są one oferowane w ramach IKE lub IKZE.

WYPŁATA TRANSFEROWA

Artykuł 35.

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE jest dokonywana w przypadkach określonych w Ustawie o IKE.
2. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.
3. Wypłata Transferowa jest dokonywana w szczególności w przypadku, o którym mowa w art. 33 ust. 14-15, pod warunkiem, że oszczędzający dokona powiadomienia o zawarciu umowy w terminie wskazanym w art. 33 ust. 14.
4. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, umowa z Oszczędzającym ulega rozwiązaniu.

WYPŁATA

Artykuł 36.

1. Wypłata środków zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE jest dokonywana w przypadkach określonych w Ustawie o IKE.
2. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty jednorazowej albo Wypłaty pierwszej raty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć IKE lub odpowiednio IKZE.
3. Przedmiotem Wypłaty może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

ZWROT I ZWROT CZĘŚCIOWY

Artykuł 37.

1. Zwrot środków zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE jest dokonywany w przypadkach określonych w Ustawie o IKE.

2. Zwrot jest dokonywany w szczególności w przypadku, o którym mowa w art. 33 ust. 14-15, w przypadku, gdy oszczędzający nie dokona powiadomienia o zawarciu umowy w terminie wskazanym w art. 33 ust. 14, chyba że zachodzą przesłanki do Wypłaty.
3. Środki zgromadzone na IKE lub IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako Zwrot lub Zwrot Częściowy. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako Zwrot.
4. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z PPE, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku.
5. Oszczędzający może wystąpić o Zwrot Częściowy środków zgromadzonych na IKE pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Warunki i terminy Zwrotu Częściowego określa Umowa z Oszczędzającym.

Rozdział V

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

WYCENA AKTYWÓW

Artykuł 38.

1. Aktywa Funduszu i Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego obejmującego wszystkie Subfundusze oraz sprawozdania każdego Subfunduszu.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w Prospekcie.
3. Godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej.
4. WAN, WANS oraz WANSJU przypadające na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa, ustalane są w walucie polskiej.
5. Wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

ARCHIWIZACJA DANYCH

Artykuł 39.

Wszystkie Zlecenia i dane Uczestników związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.

IDENTYFIKACJA KLIENTA

Artykuł 40.

1. Fundusz może odmówić przyjęcia lub realizacji Zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, w tym w razie odmowy wskazania beneficjenta rzeczywistego czy złożenia oświadczenia w zakresie statusu osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne.
2. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację Zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę, o której mowa w ust. 1.

OBOWIĄZUJĄCE PRZEPISY I ZMIANY STATUTU

Artykuł 41.

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy, ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku kodeks cywilny oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników i następuje w trybie i terminach określonych w Ustawie.

OBOWIĄZKI PODATKOWE

Artykuł 42.

1. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. Towarzystwo i Fundusz będą wykonywały tylko takie obowiązki podatkowe w stosunku do Uczestników, jakie zostały nałożone na Towarzystwo lub Fundusz na mocy obowiązujących przepisów prawa.
2. Towarzystwo lub Fundusz mogą dokonać potrąceń z płatności dokonywanych na rzecz Uczestników, o ile taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa. W takim przypadku Uczestnikowi zostanie wypłacona kwota pozostała po dokonaniu potrącenia.

LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 43.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w następujących przypadkach:
   1) upłynął termin 3 miesięcy od dnia wydania decyzji KNF o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub zezwolenie to wygasło, a inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie przejęło zarządzania Funduszem,
   2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
   3) WAN Funduszu spadła poniżej 2.000.000 (dwóch milionów) złotych, z zastrzeżeniem ust. 2,
   4) upłynął okres 6 miesięcy, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem,
   5) Towarzystwo podejmie decyzję o likwidacji ostatniego Subfunduszu,
   6) Towarzystwo podejmie decyzję o likwidacji Funduszu w związku z faktem, że koszty Funduszu ponoszone przez Towarzystwo w okresie ostatnich 6 miesięcy przewyższały przychody Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, KNF udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w Ustawie. W takim przypadku otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja KNF o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji w trybie określonym obowiązującymi przepisami. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek.
4. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłoszą na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1 informację o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu.
5. W okresie likwidacji nie jest ustalana WAN, WANS, WANSJU ani cena nabycia i odkupienia Jednostek.
6. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji ulegają wszystkie Subfundusze.

LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU

Artykuł 44.

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu na mocy decyzji Towarzystwa, jeżeli:
   1) Towarzystwo podejmie decyzję o likwidacji Subfunduszu w związku z faktem, że koszty związane z Subfunduszem ponoszone przez Towarzystwo w okresie ostatnich 6 miesięcy przewyższały przychody Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu,
   2) nastąpiło zbycie przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela danego Subfunduszu,
   3) WANS wynosi mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych przez okres co najmniej 1 miesiąca,

2. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, o ile Subfundusz nie jest likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu.
3. Likwidacja Subfunduszu następuje według poniższych zasad:
    1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Subfunduszu,
    2) od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek likwidowanego Subfunduszu,
    3) w okresie likwidacji Subfunduszu nie jest ustalana WAN, WANS, WANSJU ani cena nabycia i odkupienia Jednostek,
    4) o otwarciu likwidacji Subfunduszu likwidator informuje Depozytariusza, podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Subfunduszu,
    5) likwidator ogłosi na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1 informację o wystąpieniu przyczyn likwidacji Subfunduszu, wskazując przy tym termin zgłaszania przez wierzycieli Funduszu roszczeń związanych z danym Subfunduszem,
    6) w przypadku niezgłoszenia roszczeń przez wierzycieli w terminie wskazanym w pkt 5, likwidator, na podstawie znanych mu danych, dokona umorzenia Jednostek Subfunduszu oraz wypłaty uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Subfunduszu,
    7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego,
    8) zbywanie aktywów likwidowanego Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników posiadających Jednostki likwidowanego Subfunduszu.
4. W trybie, o którym mowa w ust. 3, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

OGŁOSZENIA DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Artykuł 45.

1. Na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl publikuje się informacje i ogłoszenia wymagane prawem, w tym w szczególności:
    1) ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany oraz Prospekt, a także aktualne informacje o zmianach w Prospekcie,
    2) informacje o zmianach Statutu oraz terminie ich wejścia w życie,
    3) roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy,

4) informację o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu oraz o likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
5) WANSJU oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek poszczególnych kategorii, niezwłocznie po ich ustaleniu,
6) informację o każdym przypadku zmniejszenia WAN poniżej poziomu 2.500.000 złotych, z podaniem przyczyny zmniejszenia oraz rodzaju działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia WAN,
7) Tabelę Opłat,
8) Informacje o składzie portfeli Subfunduszy Funduszu, na ostatni Dzień Wyceny danego kwartału.

2. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dzienniku, Fundusz dokonuje ogłoszenia w jednym z następujących dzienników: Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita". Wybór jednego z dzienników wskazanych w zdaniu poprzednim dokonywany jest poprzez zamieszczenie informacji w Prospekcie.
3. Roczne i półroczne połączone i jednostkowe sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy będą ogłaszane zgodnie z obowiązującym prawem.

PREZENTACJA INFORMACJI O POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKACH LOKAT SUBFUNDUSZY

Artykuł 45a

1. Informacje o składzie portfela sporządzane są dla każdego Subfunduszu oddzielnie, w formie tabeli, w następującym zakresie:

a) Identyfikacja portfela Subfunduszu:

- identyfikator Subfunduszu,
- nazwa Funduszu,
- nazwa Subfunduszu,
- typ Funduszu,
- waluta wyceny aktywów i zobowiązań Subfunduszu.

b) Informacje o składnikach aktywów i zobowiązań:

- nazwa emitenta,
- identyfikator instrumentu,
- typ instrumentu,
- kraj siedziby emitenta,
- waluta wykorzystywana do wyceny instrumentu,
- ilość instrumentów w portfelu,
- wartość instrumentu w walucie wyceny Subfunduszu,

- informacje uzupełniające.

2. Publikacja składu portfeli Subfunduszy odbywa się z częstotliwością kwartalną, przy czym za kwartał uznaje się kwartał kalendarzowy.
3. Ujawnieniu podlega informacja o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszy według stanu na ostatni Dzień Wyceny danego kwartału.
4. Termin ujawnienia składu portfela upływa nie wcześniej niż 14 – tego i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu kwartału, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela podlegającego publikacji.
5. Ujawnienie składu portfela nie następuje, jeżeli ujawnienie takie spowodowałoby naruszenie prawa, w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi.
6. W odniesieniu do Subfunduszy, dla których dany kwartał był pierwszym kwartałem od utworzenia – możliwe jest nieujawnienie składu portfela.

ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

Artykuł 46

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
   1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz w funduszu z wydzielonymi subfunduszami działalności jako subfundusz powiązany,
   2) zmianę funduszu podstawowego,
   3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany,
   4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy inwestycyjnych,
   5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
   6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. W zakresie nieuregulowanym w Ustawie i Statucie do trybu działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał stosuje się regulamin Zgromadzenia Uczestników przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu lub innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników.
4. Udział w Zgromadzeniu Uczestników może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Uczestników w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to Zgromadzenie.
5. Udział w Zgromadzeniu Uczestników przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności:
   1) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Uczestników, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Uczestników, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Zgromadzenia Uczestników;

2) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Uczestników.

6. Udział w Zgromadzeniu Uczestników przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej może podlegać jedynie wymogom i ograniczeniom, które są niezbędne do identyfikacji uczestników i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.

7. Protokół z przebiegu Zgromadzenia Uczestników podpisują przewodniczący Zgromadzenia Uczestników i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Uczestników oraz listę uczestników głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

8. 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. Ponadto ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników publikowane jest na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1.

9. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

10. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 4, zawiera:

1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,

2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,

3) informację o zawieszeniu, o którym mowa w ust. 7,

4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników, zgodnie z ust. 8.

11. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Funduszu. W przypadku, gdy Zgromadzenie Uczestników dotyczy spraw tylko wybranego Subfunduszu, zawieszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, dotyczy wyłącznie Jednostek tego Subfunduszu.

12. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników 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 tego Subfunduszu.

13. Lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządzana jest na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników. Lista wskazuje co najmniej imię i nazwisko lub odpowiednio nazwę (firmę) Uczestnika oraz liczbę Jednostek przysługujących Uczestnikowi według stanu na dzień wskazany w ust. 8.

14. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

15. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Funduszu lub odpowiednio Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

16. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, na które Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

17. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, którą ma wyrazić Zgromadzenie Uczestników.

18. Każda cała Jednostka upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

19. Uchwała o wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników na którekolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

20. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

21. O uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 45 ust. 1.

22. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

23. Prawo do wytoczenia powództwa, o którym mowa w ust. 18, przysługuje Uczestnikowi:

    1) który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,

    2) bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników,

    3) który nie był obecny na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

24. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

25. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

CZĘŚĆ II

SUBFUNDUSZE

Rozdział I

Art. 47.-53.

skreślone

Rozdział II

AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW DYNAMICZNY

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 54.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 54a.

1. Subfundusz należy do kategorii funduszy akcyjnych.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 55 ust. 1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 7 (siedem) lat.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 55.

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym oraz tytuły uczestnictwa o charakterze udziałowym emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3.
2. Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 30% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym oraz tytuły uczestnictwa o charakterze dłużnym emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3.
3. (uchylony).

4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-2, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

5. Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w ust. 1-4. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 56.

1. Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Zamiany.

3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.

4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 57.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;

10) likwidacji Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.

1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.

1d. Koszty, o których mowa w ust. 1 i 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 i ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym. Wynagrodzenie zmienne od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierane.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:
   1) 2 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz
   2) 1,32 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz
   3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 90 % MSCI ACWI Index *(opracowywanego przez MSCI Limited)* + 10 % POLSTR® *(wskaźnika referencyjnego opracowywanego przez GPW Benchmark S.A.)* – obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu MSCI ACWI Index z wagą 90% oraz procentowo wyrażonej zmiany wskaźnika POLSTR® z wagą 10%, przy czym wagi przypisane poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego Dnia Wyceny, aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

   W okresie rozliczeniowym, w którym następuje zastąpienie dotychczasowego komponentu wyniku wzorcowego w postaci wskaźnika referencyjnego WIBOR O/N nowym wskaźnikiem referencyjnym POLSTR®, wynik tego komponentu oblicza się poprzez matematyczne powiązanie (skumulowanie) stóp zwrotu:

   a) stopy zwrotu opartej na dotychczasowym wskaźniku WIBOR O/N – za okres od pierwszego dnia danego okresu rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie włącznie, oraz

   b) stopy zwrotu opartej na nowym wskaźniku referencyjnym POLSTR® – za okres od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie do ostatniego dnia danego okresu rozliczeniowego włącznie;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

a) WANS przypadającej na jednostki uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny, zgodnie z pkt 3; oraz

b) WANS przypadającej na jednostki uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny, zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadający na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny;

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy,

o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfundszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od momentu wejścia w życie aktualnie obowiązujących zasad naliczania Wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego.

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 58.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 59.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 60.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział III

AMUNDI SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 61.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 61a.

1. Subfundusz należy do kategorii funduszy mieszanych.

2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy chcą lokować środki w Subfundusz inwestujący zarówno w instrumenty dłużne jak i udziałowe, są zainteresowani alternatywą wobec bezpośredniej inwestycji w dłużne papiery wartościowe i akcje, mają co najmniej 3-letni horyzont inwestycyjny.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 62.

1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie od 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 50% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2. Fundusz może lokować od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 90% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
3. Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 63.

1. Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.
2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Zamiany.
3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 64.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

   13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

   14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

   15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;

10) likwidacji Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.

1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.

1d. Koszty, o których mowa w ust. 1 i 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 i ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym. Wynagrodzenie zmienne od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierane.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:
   1) 2,0% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz
   2) 1,32%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz
   3) 0,6%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

   1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 10%*(POLSTR®) + 25%*(WIBOR 6M + 0,5%) + 40%*(Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (BEPDG1 Index)) +25% * WIG *(gdzie administratorem wskaźników POLSTR® oraz WIBOR jest GPW Benchmark S.A., administratorem indeksu Bloomberg jest Bloomberg Index Services Limited, a administratorem indeksu WIG jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.)*, aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

      W okresie rozliczeniowym, w którym następuje zastąpienie dotychczasowego komponentu wyniku wzorcowego w postaci wskaźnika referencyjnego WIBOR O/N nowym wskaźnikiem referencyjnym POLSTR®, wynik tego komponentu oblicza się poprzez matematyczne powiązanie (skumulowanie) stóp zwrotu:

      a) stopy zwrotu opartej na dotychczasowym wskaźniku WIBOR O/N – za okres od pierwszego dnia danego okresu rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie włącznie, oraz

b) stopy zwrotu opartej na nowym wskaźniku referencyjnym POLSTR® – za okres od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie do ostatniego dnia danego okresu rozliczeniowego włącznie;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadającą na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfunduszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od początku roku (tj. 1 stycznia) następującego po roku, w którym Subfundusz rozpocznie swoją działalność. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego, tj. Towarzystwo nie jest uprawnione do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, zgodnie z ww. zasadami, w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest ujemna (strata).

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od

pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny podlega krystalizacji. Wypłata do Towarzystwa środków, o których mowa w niniejszym ustępie następuje z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego, zgodnie z ust. 10.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

    1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

    2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

    1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

    2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

    3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 65.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 66.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 67.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział IV

AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW KONSERWATYWNY

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 68.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 68a.

1. Subfundusz należy do kategorii Funduszy Dłużnych zmiennych.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 69 ust. 1, poszukujących regularnej stopy zwrotu z inwestycji. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 3 (trzy) lata.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 69.

1. Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 10% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym oraz tytuły uczestnictwa o charakterze udziałowym emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3.
2. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym oraz tytuły uczestnictwa o charakterze dłużnym emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3.
3. (uchylony).
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-2, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

5. Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w ust. 1-4. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.
6. Poziom Zmodyfikowanego *Duration* części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale pomiędzy 0 a 7, dla instrumentów o charakterze dłużnym, w które bezpośrednio inwestuje Subfundusz z pominięciem tytułów zagranicznych.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 70.

1. Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.
2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Zamiany.
3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 71.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,
   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,
   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;

10) likwidacji Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.

1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.”

1d. Koszty, o których mowa w ust. 1 i 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 i ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym. Wynagrodzenie zmienne od

Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierane.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

   1) 1% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

   2) 0,66 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

   3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 60% Bloomberg Global Aggregate (pln Hedged) H00038PL Index *(opracowywanego przez Bloomberg Index Services Limited)* + 40% POLSTR® *(wskaźnika referencyjnego opracowywanego przez GPW Benchmark S.A.)* – obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu Bloomberg Global Aggregate (pln Hedged) H00038PL Index z wagą 60% oraz procentowo wyrażonej zmiany wskaźnika POLSTR® z wagą 40%, przy czym wagi przypisane poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego Dnia Wyceny, aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

   W okresie rozliczeniowym, w którym następuje zastąpienie dotychczasowego komponentu wyniku wzorcowego w postaci wskaźnika referencyjnego WIBOR O/N nowym wskaźnikiem referencyjnym POLSTR®, wynik tego komponentu oblicza się poprzez matematyczne powiązanie (skumulowanie) stóp zwrotu:

   a) stopy zwrotu opartej na dotychczasowym wskaźniku WIBOR O/N – za okres od pierwszego dnia danego okresu rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie włącznie, oraz

   b) stopy zwrotu opartej na nowym wskaźniku referencyjnym POLSTR® – za okres od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie do ostatniego dnia danego okresu rozliczeniowego włącznie;;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3.

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadającą na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfundszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od momentu wejścia w życie aktualnie obowiązujących zasad naliczania Wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego.

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 72.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 73.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 74.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział V

AMUNDI SUBFUNDUSZ OBLIGACJI POLSKICH UNIWERSALNY

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 75.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 75a.

1. Subfundusz należy do kategorii Funduszy Dłużnych zmiennych.

2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o średnim (2-4 lata) horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 76 ust. 1, poszukujących regularnej stopy zwrotu z inwestycji. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 2 (dwa) lata.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 76.

1. Fundusz może lokować od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, w tym emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą (obligacje korporacyjne), bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 20% Aktywów Subfunduszu. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu.
2. Fundusz lokuje od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu łącznie w instrumenty, o których mowa w ust. 1, emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny lub Unię Europejską.
3. Fundusz lokuje od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Przez instrumenty o charakterze dłużnym, o których mowa w ust. 1 należy rozumieć dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) nie dłuższym niż 5 lat.
5. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-4, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.
6. Poziom Zmodyfikowanego *Duration* części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale pomiędzy 0 a 5, dla instrumentów o charakterze dłużnym, w które bezpośrednio inwestuje Subfundusz z pominięciem tytułów zagranicznych.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 77.

1. Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w

maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Zamiany.

3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.

4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 78.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;

10) likwidacji Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.

1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.

1d. Koszty, o których mowa w ust. 1 i 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 i ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym. Wynagrodzenie zmienne od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierane.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

1) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

2) 1,32% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

3) 0,6% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 10%*(POLSTR®) + 40%*(WIBOR 6M + 0,5%) + 50%*(Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (BEPDG1 Index)) *(gdzie administratorem wskaźników POLSTR® oraz WIBOR jest GPW Benchmark S.A., a administratorem indeksu Bloomberg jest Bloomberg Index Services Limited)*, aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

W okresie rozliczeniowym, w którym następuje zastąpienie dotychczasowego komponentu wyniku wzorcowego w postaci wskaźnika referencyjnego WIBOR O/N nowym wskaźnikiem referencyjnym POLSTR®, wynik tego komponentu oblicza się poprzez matematyczne powiązanie (skumulowanie) stóp zwrotu:

a) stopy zwrotu opartej na dotychczasowym wskaźniku WIBOR O/N – za okres od pierwszego dnia danego okresu rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie włącznie, oraz

b) stopy zwrotu opartej na nowym wskaźniku referencyjnym POLSTR® – za okres od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie do ostatniego dnia danego okresu rozliczeniowego włącznie;;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3.

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadającą na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfunduszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od momentu wejścia w życie aktualnie obowiązujących zasad naliczania Wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego.

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 79.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 80.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 81.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział VI

Artykuły 82. – 88.

skreślone

Rozdział VII

Art. 89.- 95.

skreślone

Rozdział VIII

AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW UMIARKOWANY

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 96.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 96a.

1. Subfundusz należy do kategorii funduszy mieszanych.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 97 ust. 1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 97.

1. Fundusz może lokować od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 80% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym oraz tytuły uczestnictwa o charakterze udziałowym emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3.
2. Fundusz może lokować od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 80% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności

obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym oraz tytuły uczestnictwa o charakterze dłużnym emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3.

3. (uchylony).

4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-2, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

5. Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w ust. 1-4. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 98.

1. Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Zamiany.

3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.

4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 99.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;

10) likwidacji Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.

1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.

1d. Koszty, o których mowa w ust. 1 i 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 i ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym. Wynagrodzenie zmienne od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierane.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

   1) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

   2) 1,32% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

   3) 0,6% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 50% MSCI ACWI Index *(opracowywanego przez MSCI Limited)* + 30% Bloomberg Global Aggregate (pln Hedged) H00038PL Index *(opracowywanego przez Bloomberg Index Services Limited)* + 20% POLSTR® *(wskaźnika referencyjnego opracowywanego przez GPW Benchmark S.A.)* – obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu MSCI ACWI Index z wagą 50%, procentowo wyrażonej zmiany indeksu Bloomberg Global Aggregate (pln Hedged) H00038PL Index z wagą 30% oraz procentowo wyrażonej zmiany wskaźnika POLSTR® z wagą 20%, przy czym wagi przypisane poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego oraz Dnia Wyceny), aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

   W okresie rozliczeniowym, w którym następuje zastąpienie dotychczasowego komponentu wyniku wzorcowego w postaci wskaźnika referencyjnego WIBOR O/N nowym wskaźnikiem referencyjnym POLSTR®, wynik tego komponentu oblicza się poprzez matematyczne powiązanie (skumulowanie) stóp zwrotu:

   a) stopy zwrotu opartej na dotychczasowym wskaźniku WIBOR O/N – za okres od pierwszego dnia danego okresu rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie włącznie, oraz

   b) stopy zwrotu opartej na nowym wskaźniku referencyjnym POLSTR® – za okres od dnia wejścia w życie zmiany Statutu w tym zakresie do ostatniego dnia danego okresu rozliczeniowego włącznie;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadający na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfundszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od momentu wejścia w życie aktualnie obowiązujących zasad naliczania Wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego.

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych

Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 100.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 101.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 102.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział IX

AMUNDI SUBFUNDUSZ OSTROŻNY INWESTOR

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 103.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 103a.

1. Subfundusz należy do kategorii Funduszy Dłużnych krótkoterminowych.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów poszukujących regularnej stopy zwrotu z inwestycji oraz ochrony realnej wartości kapitału z zachowaniem wysokiej płynności inwestycji, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 104 ust. 1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy. Przy czym przez płynność inwestycji, o której mowa powyżej należy rozumieć możliwość sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 104.

1. Fundusz może lokować od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
2. Fundusz lokuje od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu łącznie w instrumenty, o których mowa w ust. 1, emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny lub Unię Europejską.
3. Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Fundusz lokuje od 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w obligacje, o których mowa w ust. 1, których termin zapadalności przekracza 2 lata w przypadku, gdy wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów krótszych niż 397 dni lub w pozostałe obligacje, o których mowa w ust. 1, których termin zapadalności przekracza 397 dni.
5. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze udziałowym.
6. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-5, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.
7. Poziom Zmodyfikowanego *Duration* części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale pomiędzy 0 a 2, dla instrumentów o charakterze dłużnym, w które bezpośrednio inwestuje Subfundusz z pominięciem tytułów zagranicznych.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 105.

1. Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.
2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Zamiany.
3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 106.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5,
   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,
   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;

10) likwidacji Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.

1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.

1d. Koszty, o których mowa w ust. 1 i 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 i ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu, wynoszące nie więcej niż:

1) 1 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

2) 0,66 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

3) 0,6 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

6. O aktualnej stawce wynagrodzenia za zarządzanie Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

7. Zobowiązania, które dotyczą:

   1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

   2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

   3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 107.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 108.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 109.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział X

AMUNDI SUBFUNDUSZ AKCJI POLSKICH

„CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 110.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 111.

1. Subfundusz należy do kategorii funduszy akcyjnych.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 112 ust. 1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 112.

1. Fundusz lokuje od 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2. Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 20% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3. Fundusz lokuje od 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.
5. Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w ust. 1-4. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 113.

1. Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata

manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Zamiany.

3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.

4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 114.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

10) koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, w tym koszty serwisów informacyjnych dostarczających dane rynkowe niezbędne do dokonania tej wyceny, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

12) koszty likwidacji Funduszu w łącznej wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, przy czym limit ten ma charakter łączny i obejmuje cały okres trwania procesu likwidacji Funduszu, a kwota ta obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

13) koszty likwidacji Subfunduszu w łącznej wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, przy czym limit ten ma charakter łączny i obejmuje cały okres trwania procesu likwidacji Subfunduszu, a kwota ta obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

14) koszty doradztwa podatkowego oraz koszty doradztwa prawnego niezwiązanego z działalnością inwestycyjną i doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, świadczonych na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych,

15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;

10) likwidacji Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.

1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.

1d. Koszty, o których mowa w ust. 1 i 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 i ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym. Wynagrodzenie zmienne od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierane.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

   1) 2,0% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

   2) 1,32%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

   3) 0,6%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 10% ze stopy POLSTR® + 90% WIG aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

   a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

   b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

   a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadającą na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

   b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfunduszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem

wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od początku roku (tj. 1 stycznia) następującego po roku, w którym Subfundusz rozpocznie swoją działalność. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego, tj. Towarzystwo nie jest uprawnione do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, zgodnie z ww. zasadami, w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest ujemna (strata).

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny podlega krystalizacji. Wypłata do Towarzystwa środków, o których mowa w niniejszym ustępie następuje z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego, zgodnie z ust. 10.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

    1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

    2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

    1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

    2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

    3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 115.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 116.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 117.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział XI

AMUNDI SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 118.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 119.

1. Subfundusz należy do kategorii funduszy akcyjnych.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 120 ust. 1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 120.

1. Fundusz lokuje od 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

2. Fundusz lokuje od 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje małych i średnich spółek oraz inne instrumenty oparte o akcje małych i średnich spółek. Przez małe i średnie spółki rozumie się spółki, które w dacie zakupu ich akcji (lub innych instrumentów udziałowych) nie wchodzą w skład indeksu WIG20 oraz których kapitalizacja rynkowa nie przekracza kapitalizacji rynkowej największej spółki wchodzącej w skład indeksu mWIG40.

3. Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 20% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego.

4. Fundusz lokuje od 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.

5. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-4, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

6. Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w ust. 1-5. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 121.

1. Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Zamiany.

3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.

4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 122.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty

utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

10) koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, w tym koszty serwisów informacyjnych dostarczających dane rynkowe niezbędne do dokonania tej wyceny, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

12) koszty likwidacji Funduszu w łącznej wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, przy czym limit ten ma charakter łączny i obejmuje cały okres trwania procesu likwidacji Funduszu, a kwota ta obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

13) koszty likwidacji Subfunduszu w łącznej wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, przy czym limit ten ma charakter łączny i obejmuje cały okres trwania procesu likwidacji Subfunduszu, a kwota ta obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

14) koszty doradztwa podatkowego oraz koszty doradztwa prawnego niezwiązanego z działalnością inwestycyjną i doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, świadczonych na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych,

15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;

10) likwidacji Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.

1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.

1d. Koszty, o których mowa w ust. 1 i 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 i ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym. Wynagrodzenie zmienne od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierane.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

   1) 2,0% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

   2) 1,32%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

   3) 0,6%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 10% ze stopy POLSTR®+ 60% mWIG40TR + 30% sWIG80TR aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadającą na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfunduszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od początku roku (tj. 1 stycznia) następującego po roku, w którym Subfundusz rozpocznie swoją działalność. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku

wzorcowego, tj. Towarzystwo nie jest uprawnione do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, zgodnie z ww. zasadami, w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest ujemna (strata).

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny podlega krystalizacji. Wypłata do Towarzystwa środków, o których mowa w niniejszym ustępie następuje z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego, zgodnie z ust. 10.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

    1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

    2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

    1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

    2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

    3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 123.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 124.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 125.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział XII

AMUNDI SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 126.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 127.

1. Subfundusz należy do kategorii funduszy mieszanych.
2. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w art. 128 ust. 1, poszukujących inwestycji o niższej zmienności cen niż w przypadku funduszy akcyjnych. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 4 (cztery) lata.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 128.

1. Fundusz może lokować od 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 70% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w

szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

2. Fundusz może lokować od 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 70% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.

3. Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.

4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

5. Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w ust. 1-4. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 129.

1. Za zbywanie oraz odkupywanie Jednostek kategorii A, Jednostek kategorii B oraz Jednostek kategorii C Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) odpowiednio kwoty wpłaconej lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu rozliczenia zlecenia odkupienia.

2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego oraz Programu Inwestycyjnego Dystrybutora może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Zamiany.

3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.

4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 130.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,
   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,
   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
   10) koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, w tym koszty serwisów informacyjnych dostarczających dane rynkowe niezbędne do dokonania tej wyceny, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

12) koszty likwidacji Funduszu w łącznej wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, przy czym limit ten ma charakter łączny i obejmuje cały okres trwania procesu likwidacji Funduszu, a kwota ta obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

13) koszty likwidacji Subfunduszu w łącznej wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, przy czym limit ten ma charakter łączny i obejmuje cały okres trwania procesu likwidacji Subfunduszu, a kwota ta obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

14) koszty doradztwa podatkowego oraz koszty doradztwa prawnego niezwiązanego z działalnością inwestycyjną i doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, świadczonych na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych,

15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

1a. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza;

6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;

9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;

10) likwidacji Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

1b. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C jest wyższa niż 10 000 000 zł.

1c. Koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w skali roku.

1d. Koszty, o których mowa w ust. 1 i 1a, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 i ust. 1a koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1 i ust. 1a, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym. Wynagrodzenie zmienne od Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierane.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż:

   1) 2,0% w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii A, oraz

   2) 1,32%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii B, oraz

   3) 0,6%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku przypadającej na Jednostki kategorii C.

Wynagrodzenie stałe stanowiące koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 10% ze stopy POLSTR®+ 15% (WIBOR 6M + 0,5%) + 25% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index + 50% WIG aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie:

   a) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3, oraz

   b) WANS przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

   a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: odpowiednio WANS przypadającą na Jednostki kategorii A oraz Jednostki kategorii B na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

przy czym WANS na dany Dzień Wyceny zawiera naliczoną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne na poprzedni Dzień Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczana jest rezerwa na Wynagrodzenie zmienne poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne może być obniżona lub zlikwidowana w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższe niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego;

6) Wynagrodzenie zmienne należne jest tylko wtedy, gdy wynik Subfunduszu w Okresie odniesienia jest wyższy od Wyniku wzorcowego. Okresem odniesienia jest horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane z Wynikiem wzorcowym. Okres odniesienia wynosi 5 (pięć) lat liczonych od początku roku (tj. 1 stycznia) następującego po roku, w którym Subfundusz rozpocznie swoją działalność. Wynagrodzenie zmienne nie jest należne przez okres zawierający się w Okresie odniesienia, w którym wyniki Subfunduszu są ujemne lub niższe od Wyniku wzorcowego, tj. Towarzystwo nie jest uprawnione do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, zgodnie z ww. zasadami, w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest ujemna (strata).

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny podlega krystalizacji. Wypłata do Towarzystwa środków, o których mowa w niniejszym ustępie następuje z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego, zgodnie z ust. 10.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

    1) W przypadku, gdy naliczono rezerwę na Wynagrodzenie zmienne, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

    2) W przypadku, gdy nie naliczono rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

    1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

    2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

    3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 131.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 132.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 133.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.