Santander Fundusze Inwestycyjne

Prospekt Informacyjny

Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(Santander FIO)

(wcześniej: Arka BZ WBK FIO)

zarządzany przez: Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu

SantanderTFI.pl

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

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Santander Akcji Polskich (poprzednio: Arka BZ WBK Akcji Polskich),
- Santander Zrównoważony (poprzednio: Arka BZ WBK Zrównoważony),
- Santander Stabilnego Wzrostu (poprzednio: Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu),
- Santander Dłużny Krótkoterminowy (poprzednio: Arka BZ WBK Gotówkowy),
- Santander Obligacji Skarbowych (poprzednio: Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych),
- Santander Akcji Spółek Wzrostowych (poprzednio: Arka BZ WBK Akcji Tureckich),
- Santander Platinum Dynamiczny (poprzednio: Arka Platinum Dynamiczny),
- Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (poprzednio: Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy),
- Santander Platinum Stabilny (poprzednio: Arka Platinum Stabilny),
- Santander Obligacji Europejskich (poprzednio: Arka BZ WBK Obligacji Europejskich),
- Santander Obligacji Korporacyjnych (poprzednio: Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych),
- Santander Platinum Konserwatywny (poprzednio: Arka Platinum Konserwatywny),
- Santander Akcji Małych i Średnich Spółek (poprzednio: Arka BZ WBK Akcji Małych i Średnich Spółek).

Niniejszy Prospekt został sporządzony w Poznaniu dnia 22 września 2010 roku, ostatni tekst jednolity został sporządzony na dzień 29 maja 2020 roku.

Santander
Fundusze Inwestycyjne

Spis treści

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie 3
Rozdział II. Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych 4
Rozdział III. Dane o Funduszu. 6
Rozdział IV. Dane o Depozytariuszu 111
Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 114
Rozdział VI. Informacje dodatkowe 115
Rozdział VII. Załączniki 119

Santander
Fundusze Inwestycyjne

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.

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

Działający w imieniu Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (plac Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań)

Jacek Marcinowski	Prezes Zarządu
Marlena Janota	Członek Zarządu
Grzegorz Borowski	Członek Zarządu

2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie:

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów i okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie Prospektu funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r. poz. 673, ze zm.), 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.

Jacek Marcinowski	Marlena Janota	Grzegorz Borowski
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Santander
Fundusze Inwestycyjne

Rozdział II. Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych.

1. Firma, kraj siedziby, siedziba, adres Towarzystwa, z podaniem numerów telekomunikacyjnych, adresu głównej strony internetowej i adresu poczty elektronicznej.

   Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
   z siedzibą w Poznaniu (Rzeczpospolita Polska), plac Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań,
   telefon +48 61 855 73 22, faks +48 61 855 73 21,
   główna strona internetowa: SantanderTFI.pl,
   poczta elektroniczna: tfi@santander.pl.

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

   Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 stycznia 1998 roku.

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

   Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000001132.

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

   Kapitały własne według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku na podstawie sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta:

Kapitał własny	191 623 648,76 zł
Kapitał zakładowy	13 500 000,00 zł
Kapitał zapasowy	5 010 579,79 zł
Kapitał rezerwowy	1 597,52 zł
Wynik finansowy roku 2019 netto	173 111 471,45 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

   Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

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 akcjonariuszy, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów.

   Podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa – w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej – jest Banco Santander SA z siedzibą w Santander (Hiszpania), posiadający bezpośrednio 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa oraz 68,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu Santander Bank Polska Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, która także posiada bezpośrednio 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.

   Akcjonariuszami Towarzystwa posiadającymi po 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa są Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz Banco Santander SA z siedzibą w Santander (Hiszpania).

7. Imiona i nazwiska.

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

Jacek Marcinowski	Prezes Zarządu
Marlena Janota	Członek Zarządu
Grzegorz Borowski	Członek Zarządu

7.2 Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej ze wskazaniem jej Przewodniczącego.

John Power	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Przybył	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Marcin Prell	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Reluga	Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Perez	Członek Rady Nadzorczej
Radosław Kałużny	Członek Rady Nadzorczej
Lazaro de Lazaro Torres	Członek Rady Nadzorczej

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

Szymon Borawski-Reks
Bartosz Dębowski
Jacek Grel

Michał Hołda
Adam Nowakowski
Paweł Pisarczyk
Jakub Płotka
Marta Stępień

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

John Power (Przewodniczący Rady Nadzorczej) – Członek Rady Nadzorczej Santander Bank Polska S.A., Członek Komitetu Ryzyka Santander Bank Polska S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Factoring Sp. z o.o.

Arkadiusz Przybył (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej) – Członek Zarządu Santander Bank Polska S.A., Wiceprezes Zarządu Santander Bank Polska S.A. zarządzający Pionem Bankowości Detalicznej, Członek Rady Nadzorczej Santander Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., Członek Rady Nadzorczej Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A., Członek Rady Nadzorczej Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Consumer Bank S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Leasing S.A.

Marcin Prell (Członek Rady Nadzorczej) – Dyrektor Santander Bank Polska S.A. nadzorujący Pion Prawny i Zapewnienia Zgodności, Członek Rady Nadzorczej Santander Leasing S.A., Członek Rady Nadzorczej Santander Factoring Sp. z o.o.

Maciej Reluga (Członek Rady Nadzorczej) – Członek Zarządu Santander Bank Polska S.A. zarządzający Pionem Zarządzania Finansami, Główny Ekonomista Banku, Członek Rady Nadzorczej Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander S.A.

Lazaro de Lazaro Torres (Członek Rady Nadzorczej) – odpowiedzialny za Obszar Europejski w Santander Asset Management, Członek Komitetu Wykonawczego Santander Asset Management Global, Prezes Santander Asset Management Hiszpania, Członek Zarządu Santander Asset Management (Anglia i Portugalia).

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

Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Pracownikom Towarzystwa z tytułu wykonywanej pracy przysługują następujące składniki wynagrodzenia:
a) wynagrodzenie stałe,
b) wynagrodzenie zmienne przyznawane na podstawie odpowiedniego regulaminu premiowania i
c) inne składniki wynagrodzenia przewidziane przepisami prawa lub regulaminem wynagradzania obowiązującym w Towarzystwie.

Dodatkowo w Towarzystwie funkcjonuje Polityka Wynagrodzeń dla Określonego Personelu wydana na podstawie Rozporządzenia w sprawie wymagań dla polityki wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych. Obejmuje ona członków Zarządu, osoby podejmujące decyzje inwestycyjne, osoby zarządzające ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności nadzoru i audytu wewnętrznego.

Polityka Wynagrodzeń dla Określonego Personelu została wprowadzona w celu prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem oraz zapobiegania podejmowania ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa. Polityka ma również wspierać realizację strategii prowadzonej działalności przez Towarzystwo oraz przeciwdziałać powstawaniu konfliktów interesów.

Szczegółowe informacje o stosowanej polityce wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej https://santandertfi.pl/dokumenty/inne.html.

Rozdział III. Dane o Funduszu.

Punkty 1 – 12 zawierają informacje wspólne dla wszystkich Subfunduszy, Podrozdziały III.A – III.M zawierają informacje szczegółowe dla poszczególnych Subfunduszy.

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

15 października 2010 roku.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 26 listopada 2010 roku pod numerem RFi 589.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

3.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie oraz Prospekcie, bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii: A, S. T lub D. Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii różnią się sposobem zbywania oraz wysokością lub ewentualnie sposobem naliczania opłaty za zarządzanie, stanowiącej wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie aktywami poszczególnych Subfunduszy, a w przypadku Santander Akcji Małych i Średnich Spółek mogą również różnić się wysokością wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne. Jednostki Uczestnictwa przydzielane są z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki. Z chwilą odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

2. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, S i T zbywane są podmiotom w zależności od Wartości Inwestycji Uczestnika. Jeśli Wartość Inwestycji Uczestnika wynosi:

   a) mniej niż 100.000 zł – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
   b) co najmniej 100.000 zł i mniej niż 1.000.000 zł – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii S,
   c) co najmniej 1.000.000 zł – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

   Wartość Inwestycji Uczestnika jest to wartość Jednostek Uczestnictwa, według ceny nabycia, zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu, powiększona o bieżące wpłaty.

3. W przypadku osiągnięcia albo przekroczenia przez Wartość Inwestycji Uczestnika progów, o których mowa w pkt 2, Fundusz dokonuje odpowiedniej zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa. Zamiana jest dokonywana w Dniu Wyceny, w którym wystąpiła okoliczność uzasadniająca zamianę.

4. Niezależnie od postanowień pkt 2 i 3 oraz innych zasad warunkujących nabycie określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa, określonych Statutem, podmioty będące osobami prawnymi i zamierzające powierzyć Subfunduszowi kwotę przekraczającą 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) albo prowadzące Pracowniczy Program Emerytalny mogą – na podstawie umowy z Funduszem – wskazać kategorię Jednostek Uczestnictwa spośród wszystkich kategorii określonych Statutem, jaką zamierzają nabywać na danym Subrejestrze Uczestnika Funduszu. Fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte mogą wskazać Funduszowi kategorię Jednostek Uczestnictwa, jaką zamierzają nabywać na danym Subrejestrze Uczestnika Funduszu.

3.2 Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu i mogą być przedmiotem zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestnika Funduszu.

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- udziału w aktywach netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
- złożenia w każdym czasie żądania odkupienia części lub całości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu,
- złożenia w każdym czasie żądania Zamiany lub Konwersji części lub całości Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem lub na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, jeżeli statut tego funduszu tego nie wyklucza,
- niezwłocznego otrzymania potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- zawarcia z Funduszem dodatkowych umów wskazanych w Statucie Funduszu, w szczególności do zawarcia umów specjalnych programów inwestycyjnych oferowanych przez Fundusz oraz umów o prowadzenie IKE,
- otrzymania na żądanie wymaganych prawem dokumentów, w tym Prospektu, Kluczowych informacji dla Inwestorów, rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego,

- posiadania kilku Subrejestrów Uczestnika Funduszu,
- złożenia reklamacji dotyczącej świadczonych usług lub działalności Funduszu lub Towarzystwa,
- ustanawiania pełnomocników na zasadach określonych w Statucie,
- udziału w Zgromadzeniu Uczestników Funduszu,
- złożenia zapisu na wypadek śmierci,
- obciążenia Jednostek Uczestnictwa zastawem,
- udziału w Aktywach Subfunduszu w przypadku jego likwidacji,
- otrzymania informacji o administratorze jego danych osobowych, a także dostępu do swoich danych osobowych, sprostowania, usunięcia, przeniesienia danych, żądania ograniczenia przetwarzania danych oraz sprzeciwu wobec przetwarzania danych.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Niniejszy punkt nie dotyczy Subfunduszy istniejących na dzień sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu, ponieważ proces przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz ich przydziału został zakończony.

Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. Utworzenie nowego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym Subfunduszem rozpoczyna się w terminie wskazanym w ogłoszeniu Towarzystwa. Termin przyjmowania zapisów wynosi trzy Dni Robocze. Zapisy mogą być składane w siedzibie Towarzystwa, a podmiotem wyłącznie uprawnionym do dokonania zapisów jest Towarzystwo. Łączna wysokość wpłat nie może być niższa niż 500.000 zł, a wpłaty przyjmowane są przelewem pieniężnym na wydzielony rachunek Funduszu u Depozytariusza. Towarzystwo dokonuje przydziału Jednostek Uczestnictwa w terminie 14 dni, od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, pod warunkiem zebrania co najmniej kwoty wskazanej w zdaniu poprzednim. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, jeżeli Fundusz nie zebrał w tym terminie wpłat do Subfunduszu w wysokości co najmniej 500.000 zł, zwraca wpłaty do Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1 Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny za wpłaty w walucie polskiej. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie i Prospekcie bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy mogą być nabywane przez Uczestników Funduszu także poprzez dokonanie bezpośredniej wpłaty na rachunek nabyć Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

   W przypadku, gdy w ramach utworzenia nowego Subfunduszu Towarzystwu zostanie przydzielona wybrana kategoria Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, Fundusz rozpocznie zbywanie pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu po cenie równej cenie kategorii Jednostki Uczestnictwa przydzielonej Towarzystwu, ustalonej na Dzień Wyceny będący pierwszym dniem zbywania Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.

2. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, S i T zbywane są na subrejestry otwarte za pośrednictwem Dystrybutora.

3. Jednostki Uczestnictwa kategorii D zbywane są wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz na subrejestry otwarte na podstawie pisemnego zlecenia złożonego do Funduszu. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje zlecenia dostępna jest na stronie SantanderTFI.pl.

4. Minimalne wpłaty do Subfunduszy wynoszą:
   4.1. pierwsza – 1.000 zł (kolejna – 100 zł),
   4.2. pierwsza – 500 zł (kolejna – 100 zł) – w przypadku IKE,
   4.3. w przypadku Uczestników przystępujących do programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych, Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszom. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszy w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych nie może być niższa niż 0,05 zł, a w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych nie niższa niż 0,05 zł.

5. Towarzystwo w czasie kampanii promocyjnej może obniżyć wybrany ze wskazanych powyżej progów pierwszej wpłaty na Subrejestr do Subfunduszy w określonym czasie lub w stosunku do określonych grup nabywców.

6. W przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa złożonego za pośrednictwem Dystrybutora zlecenie winno zostać opłacone w kwocie dokładnie odpowiadającej kwocie zlecenia, w terminie podanym na zleceniu, przelewem na rachunek wskazany przez Dystrybutora. Nabycie Jednostek Uczestnictwa odbywa się w terminach wskazanych w Statucie.

7. Uczestnik będący osobą prawną, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 15 ust. 1 Statutu, może

także dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na zasadach opisanych w pkt 6.2 ppkt 5 niniejszego Rozdziału.

8. Z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie. Do dnia 22 marca 2020 roku opłata funkcjonowała pod nazwą opłata dystrybucyjna. Stawki opłaty za nabycie dla odpowiedniego Subfunduszu są wskazane w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A – III.M. Stawka opłaty za nabycie może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, rodzaju Subfunduszu oraz wartości według cen nabycia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu, powiększonej o bieżące wpłaty lub od Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

9. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu odpowiedniej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

   Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.

10. Wysokość opłat jest określona w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo oraz udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie internetowej SantanderTFI.pl. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące dla zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej SantanderTFI.pl.

11. Dystrybutorzy mogą umożliwiać Uczestnikom składanie zleceń nabycia za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość (np. telefonu czy internetu). Uczestnik może składać zlecenia w ten sposób po zawarciu z Dystrybutorem umowy, która określa szczegółowe zasady ich składania.

6.2 Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników Funduszu, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia po cenie ustalonej w Dniu Wyceny, obliczonej w sposób wskazany w pkt 10.

2. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii D może zostać złożone wyłącznie w formie pisemnej bezpośrednio Funduszowi. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje zlecenia dostępna jest na stronie SantanderTFI.pl.

3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.

4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, może zawierać następujące dyspozycje:
   4.1 odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu,
   4.2 odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000 zł,
   4.3 odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika – po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie niższej niż 1.000 zł.

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt 4.3, uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Statutu, Fundusz będzie informowało Dystrybutorach, za pośrednictwem których możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt 4.3.

5. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w pkt 4, gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestru lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze o mniej niż 1.000 zł, odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Zlecenia odkupienia opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa niż wskazana powyżej nie zostaną zrealizowane.

   W przypadku IKE oraz Pracowniczych Programów Emerytalnych powyższych zapisów nie stosuje się.

6. Uczestnik będący osobą prawną, który zawarł z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 15 ust. 1 Statutu, może wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa złożyć żądanie odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa określonego Subfunduszu i nabycia, w tym samym Dniu Wyceny, za należną z tego tytułu kwotę pieniężną, po potrąceniu ewentualnych opłat, Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

7. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej. Dla określenia chwili nabycia Jednostek Uczestnictwa, nie uwzględnia się nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku zlecenia Zamiany.

8. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie. Do dnia 22 marca 2020 roku opłata funkcjonowała pod nazwą opłata manipulacyjna. Stawki opłaty za odkupienie dla odpowiedniego Subfunduszu są wskazane w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A – III.M. Stawka opłaty za odkupienie może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, rodzaju Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu w dniu ich zbycia przez Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa oraz stawki opłaty za nabycie pobranej przy ich nabyciu lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu odpowiedniej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

   Pobranie opłaty za odkupienie z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

10. Wysokość opłat jest określona w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo oraz udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie internetowej SantanderTFI.pl. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące dla zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej SantanderTFI.pl.

11. Dystrybutorzy mogą umożliwiać Uczestnikom składanie zleceń odkupienia za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość (np. telefonu czy internetu). Uczestnik może składać zlecenia w ten sposób po zawarciu z Dystrybutorem umowy, która określa szczegółowe zasady ich składania.

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

Statut nie przewiduje możliwości zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego. Uczestnik jest uprawniony do Zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu na zasadach określonych w ppkt 6.5.

6.4 Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty dochodów Funduszu.

1. Fundusz nie wypłaca dochodów bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. Fundusz niezwłocznie, począwszy od Dnia Roboczego następującego po dniu ujęcia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w księgach Funduszu, dokonuje wypłaty kwoty należnej Uczestnikowi. Wypłata kwoty należnej Uczestnikowi może nastąpić gotówką – wyłącznie do rąk Uczestnika – w punkcie Dystrybutora, w którym złożone zostało zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, lub przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny prowadzony na rzecz Uczestnika.

   Dystrybutor jest uprawniony do wprowadzenia ograniczenia wielkości kwoty wypłaty gotówkowej oraz do odstąpienia od oferowania wypłat gotówkowych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Informacje o ograniczeniach w tym zakresie publikowane są w sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Statutu Funduszu.

   W przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii D wypłata możliwa jest jedynie przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny prowadzony na rzecz Uczestnika.

3. Z uwagi na politykę inwestycyjną prowadzoną przez Subfundusze inne niż Santander Dłużny Krótkoterminowy, Santander Obligacji Skarbowych, Santander Obligacji Korporacyjnych, Santander Obligacji Europejskich, Santander Stabilnego Wzrostu, Santander Zrównoważony, Santander Platinum Konserwatywny, Santander Platinum Stabilny i Santander Platinum Dynamiczny, zakładającą lokowanie Aktywów Subfunduszu w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze lub tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, Uczestnik winien mieć świadomość istnienia możliwości wypłaty w terminie kilku dni od dnia realizacji zlecenia odkupienia.

6.5 Zamiany i Konwersje Jednostek Uczestnictwa oraz wysokość opłat z tym związanych.

1. Zamiana polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) i nabyciu Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) za środki pieniężne uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego. Uczestnik może zlecić Zamianę wyłącznie w ramach tej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

   Konwersja polega na (1) jednoczesnym odkupieniu Jednostek Uczestnictwa i nabyciu za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, o ile statut tego funduszu tego nie wyklucza, albo (2) jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i nabycie za uzyskaną kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku oraz

ewentualnych opłat) Jednostek Uczestnictwa, o ile Statut tego nie wyklucza.

2. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii D może zostać złożone wyłącznie w formie pisemnej bezpośrednio Funduszowi. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje zlecenia dostępna jest na stronie SantanderTFI.pl.

3. Zlecenia Zamiany i Konwersji muszą zawierać imię i nazwisko, nazwę lub firmę Uczestnika, numer Subrejestru Uczestnika Funduszu, jedną z dyspozycji o których mowa w pkt 4 oraz w przypadku Zamiany, numer Subrejestru Uczestnika w Subfunduszu Docelowym lub nazwę Subfunduszu Docelowego, w przypadku Konwersji numer rejestru w funduszu inwestycyjnym otwartym lub nazwę funduszu inwestycyjnego otwartego, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Konwersja.

4. Zlecenie Zamiany lub Konwersji może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
   4.1 Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu lub
   4.2 Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu, nie niższej niż 1.000 zł.

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w ppkt. 4.1 i 4.2 są ustalane na Dzień Wyceny realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.

   W przypadku składania zlecenia, o którym mowa w ppkt 4.2, gdy kwota określona w zleceniu jest w Dniu Wyceny wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000 zł, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

5. Nabycie jednostek uczestnictwa w wyniku Zamiany lub Konwersji w Subfunduszu lub funduszu wskazanym przez Uczestnika, następuje jednocześnie z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie lub Konwersji, przy czym odpowiednio nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, po dokonaniu wpłaty na ich nabycie na rachunek bankowy Subfunduszu, w którym Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte, a zbycie Jednostek Uczestnictwa przez fundusz nastąpi po dokonaniu wpłaty na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy funduszu, w którym mają zostać nabyte Jednostki Uczestnictwa.

6. Do Zamiany oraz Konwersji nie stosuje się przepisów pkt 6.1 niniejszego Rozdziału dotyczących minimalnych wpłat na Subrejestry. Zamiana oraz Konwersja dokonywane są w terminach wskazanych w art. 43 Statutu. Do Zamiany oraz Konwersji stosuje się odpowiednio zapisy pkt 6.2 ppkt 5 i 7.

7. Z tytułu Zamiany lub Konwersji pobierana jest opłata za zamianę. Do dnia 22 marca 2020 roku opłata funkcjonowała pod nazwą opłata dodatkowa. Stawki opłaty za zamianę dla odpowiedniego Subfunduszu są wskazane w pkt 4.3 Podrozdziałów III.A - III.M. Stawka opłaty za zamianę może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie Zamiany lub Konwersji.

8. Fundusz dokonuje Zamiany lub Konwersji po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w pkt 6.2 ust. 9.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w pkt 6.1 ust. 9.

9. Wysokość opłat jest określona w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo oraz udostępnianej u Dystrybutorów, telefonicznie i na stronie internetowej SantanderTFI.pl. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące dla zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej SantanderTFI.pl.

10. Dystrybutorzy mogą umożliwiać Uczestnikom składanie zleceń Zamiany za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość (np. telefonu czy internetu). Uczestnik może składać zlecenia w ten sposób po zawarciu z Dystrybutorem umowy, która określa szczegółowe zasady ich składania.

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

6.6.1 Spełnienie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu.

W przypadku nieterminowej realizacji prawidłowego zlecenia Uczestnika albo niezrealizowania prawidłowego zlecenia Uczestnika, Towarzystwo podejmie działania, by liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie zostało zrealizowane terminowo. W przypadku nieterminowej realizacji prawidłowych zleceń odkupienia, Towarzystwo podejmie działania, by kwota otrzymana przez Uczestnika była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w terminie.

Świadczenie należne Uczestnikowi w związku z nieterminową realizacją zlecenia jest pokrywane poprzez:

1. nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa będących różnicą pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką Uczestnik posiadałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia, a liczbą faktycznie posiadanych Jednostek Uczestnictwa po nieterminowej realizacji zlecenia albo
2. wypłatę środków pieniężnych na rzecz Uczestnika w wysokości różnicy pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia, a kwotą faktycznie otrzymaną.

6.6.2 Spełnienie świadczeń z tytułu błędnej wyceny WANJU.

W przypadku błędnej wyceny WANJU, Towarzystwo podejmie działania, by liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie zostało zrealizowane według prawidłowej wyceny WANJU. W przypadku zleceń odkupienia, Towarzystwo podejmie działania, by kwota otrzymana przez Uczestnika była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane według prawidłowej wyceny WANJU.

Świadczenia związane z rozliczeniem zlecenia według błędnej WANJU są realizowane poprzez:

1. nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa będących różnicą pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką Uczestnik posiadałby w przypadku realizacji zlecenia według prawidłowej WANJU, a liczbą faktycznie posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
2. wypłatę środków pieniężnych na rzecz Uczestnika w wysokości różnicy pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku zlecenia według prawidłowej WANJU, a kwotą faktycznie otrzymaną oraz
3. wyrównanie Funduszowi szkody powstałej wskutek wypłaty środków z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa według zawyżonej WANJU i zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa według zaniżonej WANJU.

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

7.1 Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.

7.2 Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:

1. w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu albo
2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W powyższych przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy,
2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników Subfunduszu, którego dotyczy Zgromadzenie Uczestników, do dnia tego zgromadzenia.

Informacja o zawieszeniu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa dostępna będzie w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz zostanie ogłoszona w trybie art. 46 ust. 9 Statutu.

8. Wskazanie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu ze wskazaniem obowiązujących przepisów.

Uczestnicy zobowiązani są do przedstawienia Funduszowi na żądanie Dystrybutora lub Towarzystwa niezbędnych informacji i dokumentów umożliwiających Funduszowi wykonanie ciążących na nim obowiązków związanych z określeniem i pobraniem zryczałtowanego podatku z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Uczestnicy zobowiązani są do niezwłocznego przekazania Dystrybutorowi informacji o zmianie powyższych danych.

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

Zawarte w niniejszym punkcie dane, dotyczące obowiązków podatkowych zamieszczone zostały wyłącznie w celach informacyjnych.

9.1 Opodatkowanie Funduszu.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku od osób prawnych, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy CIT, Fundusz może jednak podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje Fundusz.

9.2 Opodatkowanie osób fizycznych.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy PIT dochody osób fizycznych otrzymane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w tym również z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, Konwersji oraz z tytułu umorzenia (w ramach likwidacji funduszu) Jednostek Uczestnictwa, są przychodami z funduszy kapitałowych i podlegają zryczałtowanemu opodatkowaniu podatkiem dochodowym w wysokości 19% dochodu. Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 cytowanej Ustawy dochodem z tytułu uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym jest różnica pomiędzy wartością zbywanych Jednostek Uczestnictwa a wydatkiem poniesionym na ich nabycie, z tym że Fundusz w pierwszej kolejności odkupuje Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej (FIFO).

Dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 30a ust. 5 Ustawy PIT dochodu, o którym mowa powyżej, nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz o inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Dochody uzyskane z tytułu oszczędzania na IKE w związku z: (1) gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego, (2) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego lub (3) wypłatą transferową są – zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wolne od podatku dochodowego, z zastrzeżeniem że zwolnienie nie ma zastosowania, w przypadku gdy oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE przewidują taką możliwość. Dochody osiągane z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, polegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym IKE.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu, w rozumieniu Ustawy o IKE, środków zgromadzonych na IKE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu.

Zgodnie z art. 30a ust. 8 Ustawy dochodem z tytułu zwrotu albo częściowego zwrotu z IKE jest różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE (z uwzględnieniem szczególnych zasad ustalania dochodu w przypadku zwrotów częściowych lub zwrotów całkowitych poprzedzonych zwrotami częściowymi). Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE zgodnie z art. 3 pkt 6 Ustawy z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2009 r. poz. 1813, t.j.) nie podlega podatkowi.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego, obowiązującego w krajach ich zamieszkania oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób.

Dodatkowo, zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy PIT, w przypadku wypłaty należności powyżej kwoty 2 mln zł w danym roku kalendarzowym na rzecz osoby fizycznej będącej nierezydentem z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz jako płatnik ma obowiązek pobrania podatku u źródła zgodnie ze stawkami określonymi w Ustawie PIT, bez możliwości bezpośredniego stosowania umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Natomiast stosownie do treści art. 44f ust. 1 Ustawy PIT, w takim przypadku podatnik, z którego środków pobrano podatek, może zwrócić się do odpowiedniego organu podatkowego z wnioskiem o zwrot podatku, jeżeli spełnione zostaną przesłanki do zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

9.3 Opodatkowanie osób prawnych.

Zgodnie z art. 7 Ustawy CIT osoby prawne i inne podmioty objęte zakresem tej ustawy, będące uczestnikami funduszu inwestycyjnego, zobowiązane są do zapłacenia podatku dochodowego od dochodu uzyskanego z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Od 1 stycznia 2018 r. osoby prawne, co do zasady, zobligowane są do odrębnego ustalenia kwoty dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu z innych źródeł. Przedmiotem opodatkowania podatkiem CIT, co do zasady, jest suma dochodów z ww. źródeł. Dochód z danego źródła ustalany jest w oparciu o sumę przychodów i kosztów z danego źródła (z jednoczesnym obowiązkiem rozliczania strat wyłącznie w ramach dochodu z danego źródła przychodów).

Przychody ze zbycia jednostek uczestnictwa kwalifikowane są do przychodów z zysków kapitałowych, które dla większości podmiotów opodatkowane są odrębnie od dochodów operacyjnych (innych źródeł). Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy CIT przy ustalaniu dochodu z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu wydatki osób prawnych i innych podmiotów objętych zakresem tej ustawy poniesione na nabycie Jednostek Uczestnictwa (w tym opłaty manipulacyjne) są kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu z tytułu odpłatnego zbycia Jednostek Uczestnictwa kwalifikowanego do źródła zyski kapitałowe. Dochodem jest zatem różnica pomiędzy przychodem uzyskanym z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu a wydatkami poniesionymi na ich nabycie.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez Uczestnika zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu lub ich umorzenia w przypadku likwidacji Funduszu. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem

lub umorzeniem (w przypadku likwidacji Funduszu) przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy CIT stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania. Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy CIT podatnicy, będący osobami prawnymi, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Sposób opodatkowania oraz stawka podatku mająca zastosowanie w stosunku do tych osób może być inna od zasad i stawek stosowanych w odniesieniu do polskich podmiotów ze względu na treść umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu łączących Rzeczpospolitą Polską i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd.

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana WANJU, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

WANJU kategorii A, S,T i D z Dnia Wyceny publikowana jest na stronie internetowej SantanderTFI.pl najpóźniej w następnym Dniu Roboczym do godz. 23:59.

Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, bez uwzględnienia pobieranych przez Fundusz opłat z tego tytułu, są dostępne w placówkach Dystrybutorów, telefonicznie oraz na stronie internetowej SantanderTFI.pl.

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

1. Księgowość Funduszu.

1.1 Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.

1.2 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

1.3 Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do euro.

2. Ustalanie WAN.

2.1 WAN jest obliczana w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzania sprawozdania finansowego.

2.2 Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu WAN Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa odpowiedniej kategorii, wyznaczonej zgodnie z pkt 2.3.

2.3 Na potrzeby określenia WANJU odpowiedniej kategorii w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt 2.2.

3. Wycena aktywów.

3.1 Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

3.2 Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 5.1.1, 5.1.2, 5.3, 5.4 oraz 6.

4. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku.

4.1 Rynek aktywny jest to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

1. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
2. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
3. ceny są podawane do publicznej wiadomości, przy czym przyjmuje się że udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg spełnia to kryterium.

4.2 Wartość godziwą składników lokat notowanych na Rynku aktywnym (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, kontraktów terminowych futures) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Fundusz – według kursów dostępnych o godzinie 23:00 czasu polskiego w następujący sposób:

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

4.2.2 jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku aktywnym, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Rynku aktywnym, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;

4.2.3 jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku aktywnym – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Rynku aktywnym, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 8.

4.3 W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na Rynku głównym.

Rynek główny jest to rynek, którego wyboru dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland (TBS) jest TBS, a w przypadku innych papierów wartościowych wyboru dokonuje się w oparciu o jednomiesięczny wolumen obrotu na danym składniku lokat na danym Rynku aktywnym (w przypadku istnienia możliwości jednoznacznego rozróżniania transakcji sesyjnych i pakietowych w analizie uwzględnia się jedynie wolumen transakcji sesyjnych), pod warunkiem że Fundusz może dokonywać transakcji na tym rynku.

Podczas wyboru Rynku głównego nie są uwzględniane rynki uznawane za nierozpoznane, to znaczy takie, dla których utrudniony jest dostęp do wiarygodnych danych.

W przypadku braku możliwości ustalenia Rynku głównego w oparciu o wskazane wyżej kryteria stosuje kolejne, możliwe do zastosowania, tj.:

1. Rynek główny przyjęty w poprzednim miesiącu kalendarzowym lub rynek wybrany na podstawie wolumenu obrotu z ostatniego miesiąca kalendarzowego pozwalającego dokonać wyboru, lub
2. czas wyznaczenia na rynku pierwszej pary ofert, dla której najlepsza oferta sprzedaży nie różni się od najlepszej oferty kupna o więcej niż 5% - za Rynek główny wybiera się ten Rynek aktywny, na którym oferty były dostępne wcześniej, lub
3. średnia kwadratów różnic pomiędzy najlepszymi ofertami sprzedaży i kupna, wyznaczonymi na rynku, na koniec każdego dnia poprzedniego miesiąca, w którym taka para ofert wystąpiła – za Rynek główny wybiera się rynek, dla którego ta wartość jest najmniejsza.

4.4 W przypadku braku możliwości wyboru Rynku głównego na podstawie dokonania analizy w okresie i na zasadach określonych w punkcie 4.3, wyboru Rynku głównego dokonuje się na podstawie innych kryteriów uzgodnionych z Depozytariuszem Funduszu.

5. Wycena składników nienotowanych na aktywnym rynku.

5.1 Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt 5.3 i 5.4, w następujący sposób:

5.1.1 będących papierami wartościowymi weksli, listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt. 5.1.9 poniżej – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar niezrealizowanej straty z wyceny lokat Funduszu,

5.1.2 depozytów bankowych – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek i instrumentów rynku pieniężnego nie będących papierami wartościowymi oraz innych instrumentów finansowych, w tym pożyczek pieniężnych w złotych polskich – w wartości godziwej, ustalonej zgodnie z pkt 8,

5.1.3 jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej ustalonej jako WAN na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonych przez instytucję wspólnego inwestowania do godziny 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą powstałych między datą ogłoszenia a Dniem Wyceny. W przypadku zawieszenia wyceny Jednostek Uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych

przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie skorygowanym o zmianę benchmarku, innego indeksu uzgodnionego z Depozytariuszem lub innej wartości referencyjnej,

5.1.4 akcji, kwitów depozytowych i udziałów w spółkach – według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o odpowiednie badania sytuacji finansowej spółki, której akcje lub udziały są przedmiotem lokat Funduszu,

5.1.5 praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej,

5.1.6 praw do akcji i praw do nowej emisji oraz innych praw, których konstrukcja odpowiada prawom do akcji lub do nowej emisji – w przypadku, gdy nabyto prawa do akcji lub prawa do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia praw do akcji lub praw do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa (zarówno przy zapisie podstawowym, jaki i dodatkowym uwzględniana jest wartość praw poboru), a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,

5.1.7 instrumentów pochodnych – wycenia się według wartości godziwej o której mowa w pkt 8, z uwzględnieniem czynników wpływających na wycenę danego typu instrumentu pochodnego. W szczególności mogą to być: cena instrumentu bazowego i jej zmienność, termin wykonania instrumentu pochodnego, stopy procentowe i ich zmienność, przepływy pieniężne wynikające z instrumentu pochodnego, a także inne czynniki właściwe istocie kontraktu stanowiącego instrument pochodny,

5.1.8 dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne – w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość jest wyznaczana przy zastosowaniu modelu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego. Jeżeli wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, to wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczone w oparciu o modele odpowiednie dla poszczególnych instrumentów pochodnych,

5.1.9 składników lokat innych niż wymienione w punktach 5.1.1 - 5.1.8 – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8.

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

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

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

5.5 Metody wyceny zastosowane do Aktywów Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

6. Transakcje repo i reverse repo.

6.1 Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

6.2 Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

7. Aktywa denominowane w walutach obcych.

7.1 Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.

7.2 Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt 7.1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są Aktywa Funduszu i ustalane są zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

7.3 Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu,

należy określić w relacji do euro.

8. Wartość godziwa.

8.1 Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

8.1.1 oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;

8.1.2 zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;

8.1.3 oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;

8.1.4 oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

8.2 Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 8.1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

8.3 Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny najbardziej odpowiedniego dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Funduszu i praktyką rynku finansowego. Jeżeli w opinii Towarzystwa ostatni dostępny kurs na aktywnym rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej, jako podstawowe metody ustalania wartości godziwej dla:

8.3.1 akcji, praw do akcji, praw poboru, innych instrumentów udziałowych oraz instrumentów dłużnych (np. obligacji, listów zastawnych, bonów skarbowych) – Fundusz będzie stosował w następującej kolejności:

1. kurs fixingowy wyznaczany na rynku Treasury BondSpot Poland,
2. wartość oszacowaną przez renomowany serwis informacyjny,
3. średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży na zamknięcie z Rynku głównego podanych o godzinie 23:00 w Dniu Wyceny i obowiązujących na ten dzień,
4. korektę kursu z rynku głównego do wartości z innego rynku aktywnego,
5. kurs wynikający z zastosowania właściwego modelu wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z Rynku aktywnego.

8.3.2 instrumentów pochodnych – jeśli nie ma możliwości uzyskania kursów z rynków aktywnych, Fundusz będzie wykorzystywał:

1. powszechnie stosowane metody estymacji (m.in. model Blacka – Scholesa lub metoda Monte Carlo dla opcji, model zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla kontraktów terminowych, których przedmiotem są waluty),
2. wartość oszacowaną przez renomowany serwis informacyjny,
3. wartość oszacowaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą takie usługi, o ile wartości wymienione w pozycjach (2)-(3) spełniają warunki określone w pkt 8.1.1.

8.4 Inne niż wskazane w pkt 8.3 metody korekt ostatniego dostępnego kursu na rynku aktywnym określone są w polityce rachunkowości Funduszu po ich wcześniejszym uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem")

Dla Zarządu Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego funduszu Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej „Funduszem"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Santander Akcji Polskich;
- Santander Zrównoważony;
- Santander Stabilnego Wzrostu;
- Santander Dłużny Krótkoterminowy;
- Santander Obligacji Skarbowych;
- Santander Akcji Spółek Wzrostowych;
- Santander Platinum Dynamiczny;
- Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy;
- Santander Platinum Stabilny;
- Santander Obligacji Europejskich;
- Santander Obligacji Korporacyjnych;
- Santander Platinum Konserwatywny;
- Santander Akcji Małych i Średnich Spółek.

(dalej jako „Subfundusze"), utworzonego i zarządzanego przez **Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Listu angażującego z dnia 22 maja 2020 r., zawartego pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., a Towarzystwem, w związku z wymogiem §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. 2013 r. poz. 673 z późn. zm., dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

Wspomniany powyżej przepis wymaga, by w prospekcie informacyjnym funduszu zamieścić oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad dokonywania wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy zostały zawarte w:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające racjonalnego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

- Rozdziale III.A. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 7 Części I i Rozdziale 12 Artykule 50-56 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Akcji Polskich;
- Rozdziale III.B. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 7 Części I i Rozdziale 13 Artykule 60-66 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Zrównoważony;
- Rozdziale III.C. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 7 Części I i Rozdziale 14 Artykule 70-76 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu;
- Rozdziale III.D. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 7 Części I i Rozdziale 15 Artykule 80-86 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy;
- Rozdziale III.E. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 7 Części I i Rozdziale 16 Artykule 90-96 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych;
- Rozdziale III.F. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 7 Części I i Rozdziale 17 Artykule 100-106 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych;
- Rozdziale III.G. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 7 Części I i Rozdziale 18 Artykule 110-116 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny;
- Rozdziale III.H. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 7 Części I i Rozdziale 19 Artykule 120-126 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy;
- Rozdziale III.I. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 7 Części I i Rozdziale 20 Artykule 130-136 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Platinum Stabilny;
- Rozdziale III.J. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 7 Części I i Rozdziale 21 Artykule 140-146 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich;
- Rozdziale III.K. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 7 Części I i Rozdziale 22 Artykule 150-156 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych;
- Rozdziale III.L. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 7 Części I i Rozdziale 23 Artykule 160-166 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny;
- Rozdziale III.M. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 3 Artykule 7 Części I i Rozdziale 24 Artykule 170-176 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek;

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające racjonalnego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady zawarte w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane Statutem i Prospektem.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Nasza odpowiedzialność

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnego poziomu pewności czy metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także czy są zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną Subfunduszy zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny* oraz wydanie Oświadczenia zawierającego nasz wniosek.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionym) – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z). Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać racjonalny poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny*.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z odpowiednimi przepisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie i Prospekcie kategorie lokat.

Wymogi kontroli jakości

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. stosuje Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Niezależność i etyka

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające racjonalnego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem”).

Wniosek dostarczający racjonalnego poziomu pewności

Na podstawie przeprowadzonych przez nas prac stwierdzamy, że:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny*, a także
- zasady te, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego funduszu Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 95 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Agnieszka Accordi
Data: 2020.05.29 11:55:52 CEST

Agnieszka Accordi
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 29 maja 2020 r.

12. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników.

12.1 Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

Zgromadzenie Uczestników jest organem Funduszu i jest zwoływane przez Towarzystwo, poprzez indywidualne zawiadomienie każdego Uczestnika, przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Przed wysłaniem zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Statutu.

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

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

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

Zasady działania Zgromadzenia Uczestników regulują postanowienia Statutu oraz Ustawy, która wskazuje jego zasadnicze uprawnienia. Szczegółowe zasady działania Zgromadzenia Uczestników reguluje odrębny regulamin przyjmowany przez Zgromadzenie Uczestników zwykłą większością głosów.

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

Uczestnik ma prawo do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników oraz wykonywania na nim prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Każda cała Jednostka Uczestnictwa uprawnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Przed podjęciem uchwały Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych z przedmiotem obrad Zgromadzenia Uczestników. W trakcie obrad Zgromadzenia Uczestników Zarząd odpowiada na pytania Uczestników. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik ma prawo do złożenia wniosku o przeprowadzenie dyskusji dotyczącej zasadności wyrażenia zgody, na zdarzenie, które stanowi przedmiot obrad Zgromadzenia Uczestników.

Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza. Uchwały dotyczące wyrażenia zgody na: rozpoczęcie prowadzenia przez fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez subfundusz w funduszu z wydzielonymi subfunduszami działalności jako subfundusz powiązany, zmianę funduszu podstawowego, zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany, połączenie krajowe i transgraniczne funduszy, przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym przez inne towarzystwo oraz przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

12.4 Sposób powiadamiania Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników.

Fundusz, niezwłocznie ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników na stronie internetowej SantanderTFI.pl.

12.5 Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy.

Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników sprzeczną z Ustawą w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Tryb i warunki zaskarżania Uchwał Zgromadzenia Uczestników określa Ustawa.

Podrozdział III.A. Subfundusz Santander Akcji Polskich.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Akcji Polskich.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 66% swoich Aktywów w Akcje. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% swoich Aktywów w aktywa krajowe, przy czym za aktywa krajowe uznaje się:

1. instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. należności wyrażone w walucie polskiej,
3. środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.

Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie mogą stanowić więcej niż 34% Aktywów.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu.

Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje w oparciu o:

1. analizę fundamentalną – w odniesieniu do Akcji, jako podstawowych metod analizy przewiduje się użycie: analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
2. analizy kształtowania się historycznych stóp zwrotu – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
3. perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta oraz ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
4. dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych – w odniesieniu do wystandaryzowanych lub niewystandaryzowanych terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut,
5. płynność instrumentów, kosztów transakcji oraz wielkości ryzyka kontrahenta – w odniesieniu do kontraktów terminowych, warrantów, opcji na indeksy i opcji na akcje,
6. oczekiwania co do kierunku zmian stóp procentowych lub kursów walut – w odniesieniu do transakcji swap walutowy i transakcji swap na stopę procentową.

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

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestowaniem w akcje wskazane w pkt 2.1.13 oraz ryzyko koncentracji aktywów. Subfundusz inwestuje co najmniej 66% swoich Aktywów na rynkach akcji. Sytuacja na tych rynkach będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

2.1.4 ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych.

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach

zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla Jednostek Uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do WAN przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

2.1.15.1 ryzyko makroekonomiczne – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania

dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią akcje i instrumenty o podobnym charakterze, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na drugi albo na trzeci dzień roboczy od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik winien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla subfunduszu Santander Akcji Polskich Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312).

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Akcji Polskich.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 5 lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel papierów wartościowych w oparciu o analizę fundamentalną, Subfundusz polecany jest głównie tym inwestorom, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją.

Subfundusz może być polecany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również tym osobom, które generalnie preferują inwestycje bezpieczne i/lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w ogóle oszczędności inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Akcji Polskich, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 57 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł:

- 3,55% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 3,50% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 3,05% – dla Jednostki uczestnictwa kategorii T.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019.

Jedyną pozycją kosztów rozróżniającą kategorie Jednostek Uczestnictwa jest wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została przedstawiona w pkt. 4.5 poniżej.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio

przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie lub Konwersji – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 2,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

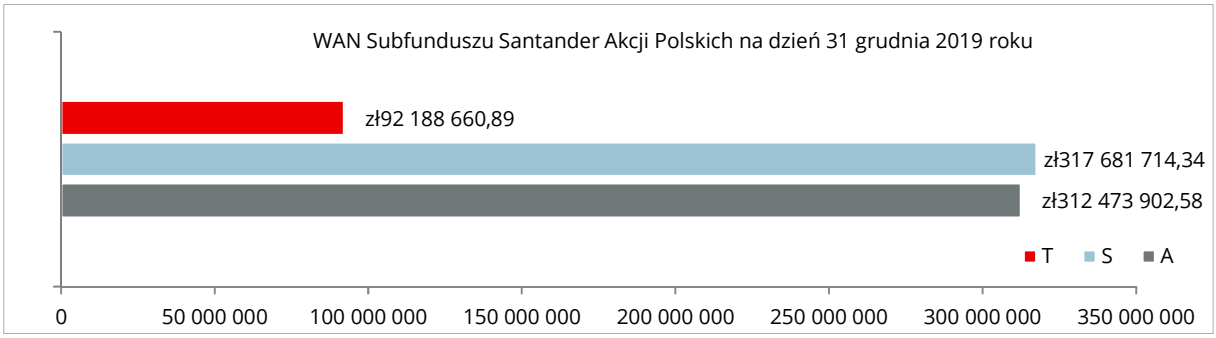
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

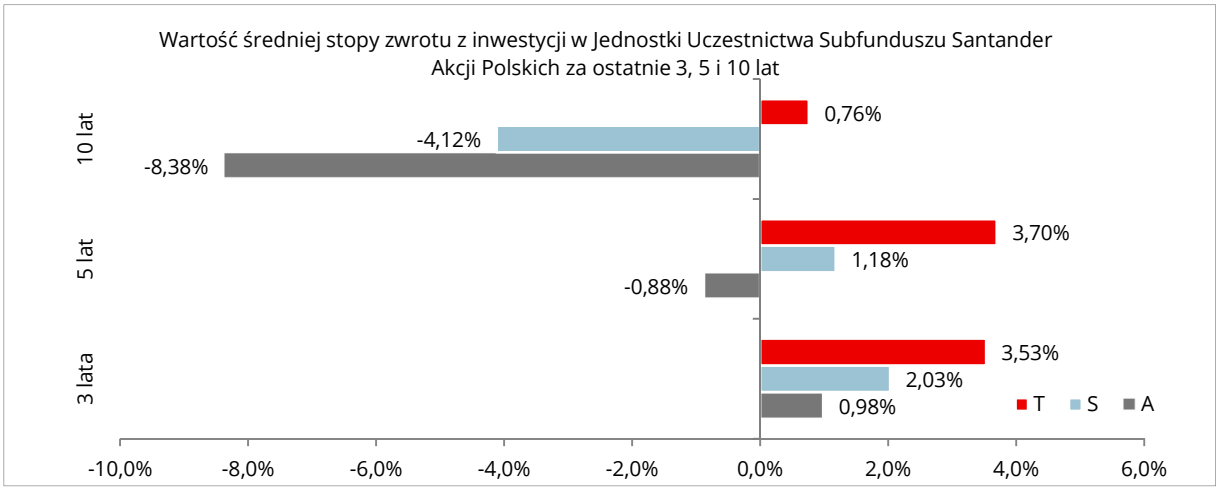
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Akcji Polskich w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 722 344 277,81 zł.



Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



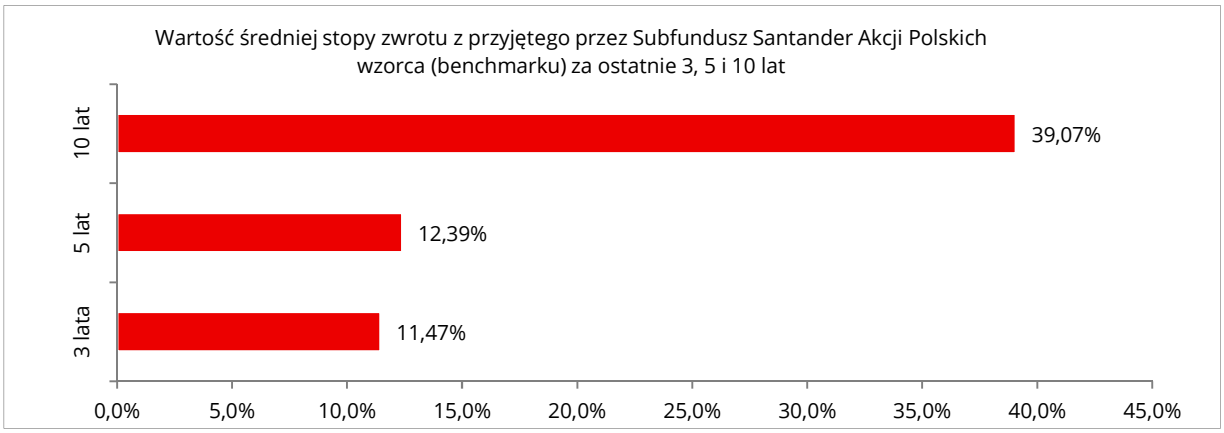
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 2 stycznia 2015 roku:	95% WIG + 5% WIBID O/N
Do 1 stycznia 2015 roku:	75% WIG + 20% [(MSCI Emerging Europe ex Russia)+Austria Index] + 5% WIBID O/N
Do 31 maja 2012 roku:	WIG
Do 31 grudnia 2001 roku:	WIG20

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.B. Subfundusz Santander Zrównoważony.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Zrównoważony.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem typu zrównoważonego. Udział Akcji w Aktywach Subfunduszu będzie wahał się w zakresie od 30% do 70% Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje nie więcej niż 34% swoich Aktywów w aktywa inne niż krajowe, przy czym za aktywa krajowe uznaje się: instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, należności wyrażone w walucie polskiej oraz środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu. Przy ustalaniu udziałów akcji i dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.

Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:

1. analizę fundamentalną – w odniesieniu do Akcji, jako podstawowych metod analizy przewiduje się użycie: analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
2. analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
3. perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
4. dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych – w odniesieniu do wystandaryzowanych lub niewystandaryzowanych terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut,
5. płynność instrumentów, koszty transakcji oraz wielkość ryzyka kontrahenta – w odniesieniu do kontraktów terminowych, warrantów, opcji na indeksy i opcji na akcje,
6. oczekiwania co do kierunku zmian stóp procentowych lub kursów walut – w odniesieniu do transakcji swap walutowy i transakcji swap na stopę procentową.

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

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestycjami na rynku akcji i instrumentów o podobnym charakterze, których udział w Aktywach Subfunduszu będzie wahał się w zakresie od 30% do 70% Aktywów Subfunduszu, które to ryzyka

wskazane są w pkt 2.1.15, a także z ryzykami związanymi z rynkiem dłużnych papierów wartościowych, który to rynek jest podstawowym rynkiem, na który eksponowana jest pozostała część Aktywów Subfunduszu. Sytuacja na tych rynkach będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

2.1.4 ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do WAN przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednej lub kilku Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

2.1.15.1 ryzyko makroekonomiczne – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian

WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla subfunduszu Santander Zrównoważony Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312).

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Zrównoważony.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 4-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością dość silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 4-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 4 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 4 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 4 lata.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel papierów wartościowych w oparciu o analizę fundamentalną, Subfundusz polecany jest głównie tym inwestorom, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją.

Subfundusz może być polecany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również tym osobom, które generalnie preferują inwestycje bezpieczne i/lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w ogóle oszczędności inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Zrównoważony, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 67 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł:

- 3,44% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 2,94% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 2,44% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019.

Jedyną pozycją kosztów rozróżniającą kategorie Jednostek Uczestnictwa jest wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została przedstawiona w pkt. 4.5 poniżej.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,

5. wartości usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie lub Konwersji – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 2,4% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 2,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

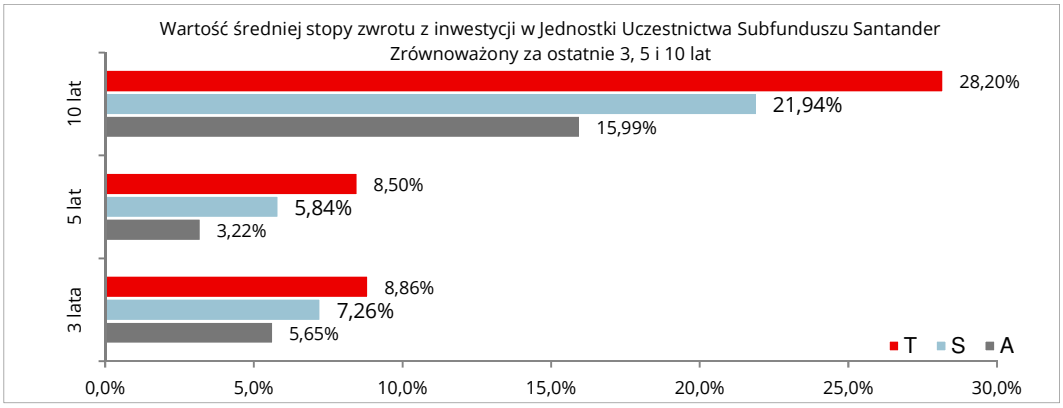
Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Zrównoważony w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 743 779 298,21 zł.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



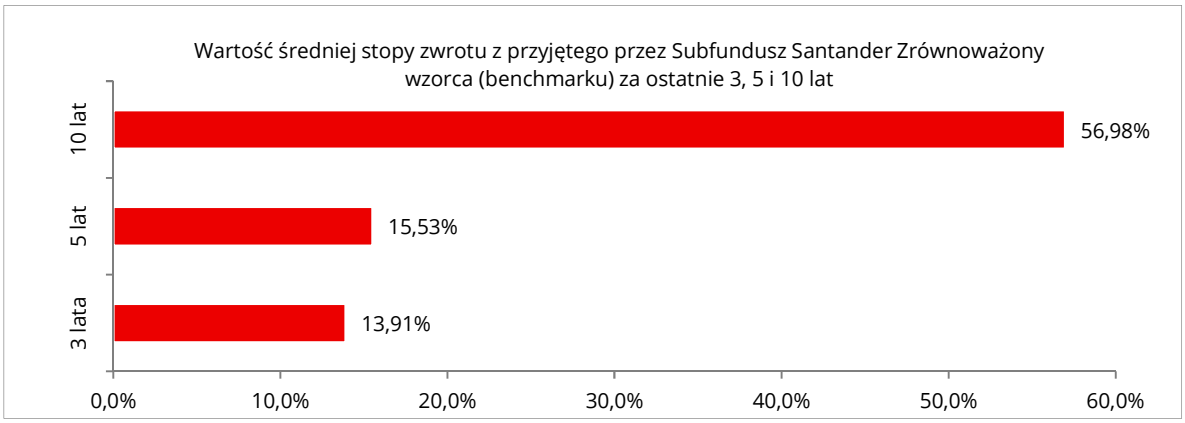
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 2 stycznia 2015 roku:	55% WIG + 45% ICE BofAML Poland Government Index (G0PL)
Do 1 stycznia 2015 roku:	40% WIG + 15% [(MSCI Emerging Europe ex Russia)+Austria Index] + 45% indeks rynku obligacji Merrill Lynch Polish Governments (G0PL) (dostępny m.in. na http://www.mlindex.ml.com)
Do 31 maja 2012 roku:	50% WIG + 50% indeks rynku obligacji Merrill Lynch Polish Governments (G0PL) (dostępny m.in. na http://www.mlindex.ml.com).
Do 31 grudnia 2004 roku:	50% WIG + 50% 52-tygodniowe bony skarbowe.
Do 31 grudnia 2001 roku:	50% WIG + 50% MIDWIG.

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.C. Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje nie więcej niż 34% swoich Aktywów w aktywa inne niż krajowe, przy czym za aktywa krajowe uznaje się:

1. instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. należności wyrażone w walucie polskiej,
3. środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.

Subfundusz inwestuje aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta. Nie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w lokaty inne niż wskazane w zdaniu poprzednim.

Nie więcej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w Akcje oraz instrumenty, o których mowa w art. 75 ust. 1 pkt (1) - (3) Statutu.

Subfundusz lokuje nie więcej niż 10% aktywów w papiery wartościowe denominowane w jednej walucie obcej innej niż waluta polska lub euro. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu. Przy ustalaniu udziałów akcji i dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.

Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:

1. analizę fundamentalną – w odniesieniu do Akcji, jako podstawowych metod analizy przewiduje się użycie: analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
2. analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
3. perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
4. dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych – w odniesieniu do wystandaryzowanych lub niewystandaryzowanych terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut,
5. płynność instrumentów, koszty transakcji oraz wielkość ryzyka kontrahenta – w odniesieniu do kontraktów terminowych, warrantów, opcji na indeksy i opcji na akcje,
6. oczekiwania co do kierunku zmian stóp procentowych lub kursów walut – w odniesieniu do transakcji swap walutowy i transakcji swap na stopę procentową.

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

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – jeśli takiej

gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestycjami na rynku akcji i instrumentów o podobnym charakterze, których udział w Aktywach Subfunduszu może stanowić do 35% Aktywów Subfunduszu, które to ryzyka wskazane są w pkt 2.1.15, a także z ryzykami związanymi z rynkiem dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, których udział w Aktywach Subfunduszu wynosi co najmniej 60%. Sytuacja na tych rynkach będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

2.1.4 ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki

Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzona przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do WAN przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednej lub kilku Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

2.1.15.1 ryzyko makroekonomiczne – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają

w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej

niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312).

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnio- lub długoterminowe (minimum 3-letnie),
2. oczekują ponadprzeciętnych zysków,
3. akceptują jedynie w ograniczonym zakresie ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością pewnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 3-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 3 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 3 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 3 lata.

Subfundusz polecany jest również osobom, które planują długoterminowe inwestycje (5-, 10-letnie i dłuższe) na takie cele jak dodatkowa emerytura czy edukacja dzieci. W tak długim okresie ryzyko inwestycji w Subfundusz jest bowiem znacznie ograniczone, a potencjalny zysk istotnie wyższy od zysku, jaki mogą dać inne, bezpieczniejsze formy lokowania środków (np. obligacje długoterminowe).

4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 77 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł:

- 2,93% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 2,43% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 1,93% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019.

Jedyną pozycją kosztów rozróżniającą kategorie Jednostek Uczestnictwa jest wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została przedstawiona w pkt. 4.5 poniżej.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie lub Konwersji – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2,4% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 1,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 2,8% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

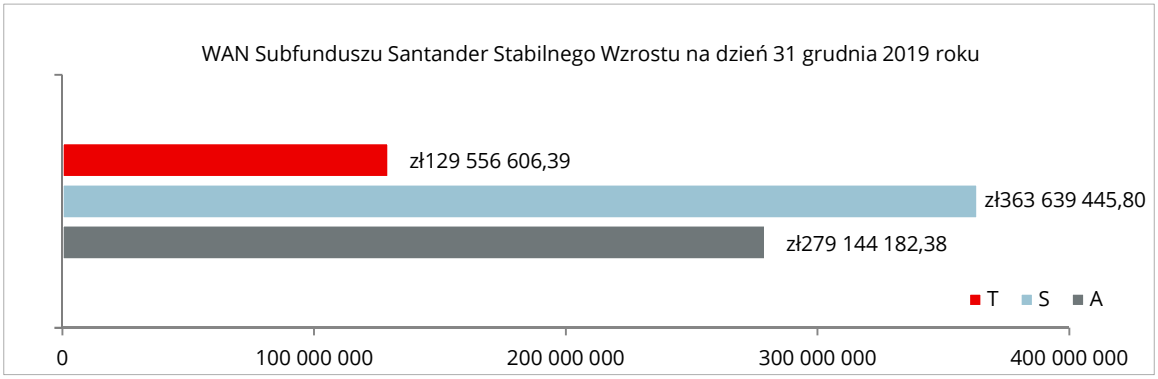
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

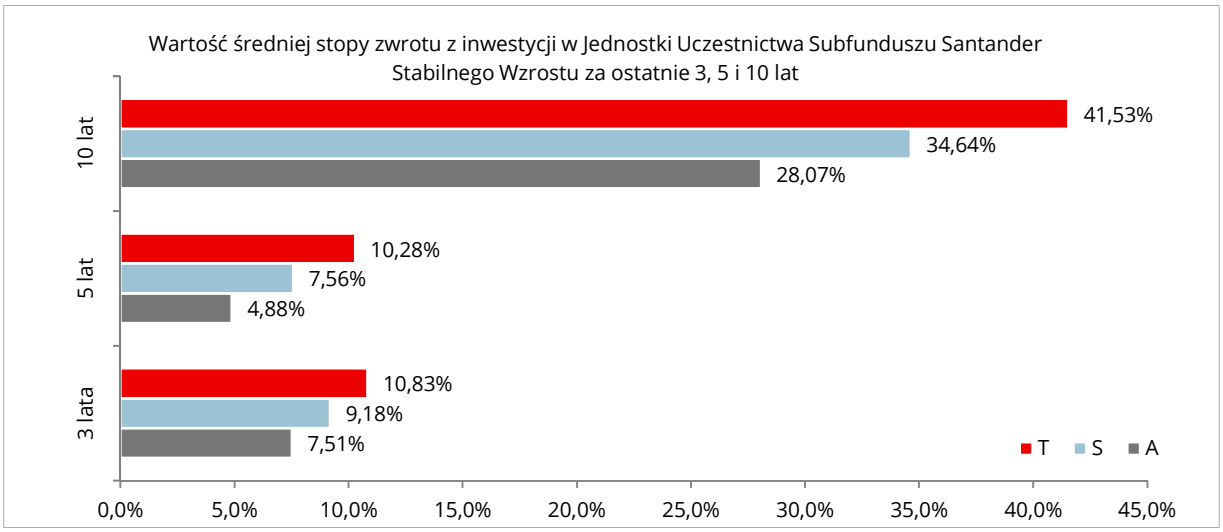
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 772 340 234,57 zł.



Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



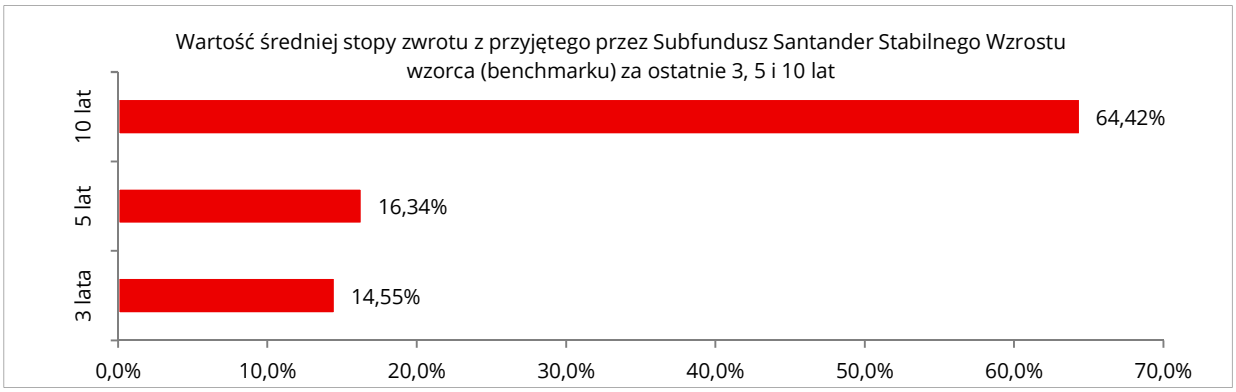
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 2 stycznia 2015 roku:	33% WIG + 67% ICE BofAML Poland Government Index (G0PL)
Do 1 stycznia 2015 roku:	25% WIG + 8% [(MSCI Emerging Europe ex Russia)+Austria Index] + 67% indeks rynku obligacji Merrill Lynch Polish Governments (G0PL) (dostępny m.in. na http://www.mlindex.ml.com)
Do 31 maja 2012 roku:	25% WIG + 75% indeks rynku obligacji Merrill Lynch Polish Governments (G0PL) (dostępny m.in. na http://www.mlindex.ml.com)
Do 31 grudnia 2004 roku:	20% WIG + 80% 52-tygodniowe bony skarbowe.

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.D. Subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest zorientowany głównie na nabywanie dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym w szczególności obligacji emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, bonów skarbowych, obligacji przedsiębiorstw, obligacji banków, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych. Łączny udział w Aktywach Subfunduszu lokat innych niż wskazane w zdaniu poprzednim, będzie nie wyższy niż 20%.

Łączny udział w Aktywach Subfunduszu lokat innych niż dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie oraz listy zastawne nie będzie stanowił więcej niż 50%.

Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie może być dłuższy niż 2 lata. W przypadku instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, termin do wykupu jest równy terminowi do wykupu najbliższego kuponu.

Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 5% Aktywów Subfunduszu. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu. Subfundusz nie inwestuje w Akcje.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu lokowane są w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych inwestycji. Jest to realizowane poprzez odpowiednie zarządzanie strukturą terminów zapadalności inwestycji Subfunduszu i zorientowanie głównie na nabywanie dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego w oparciu o analizę potencjalnej stopy zwrotu, przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka płynności oraz ograniczaniu ryzyka stopy procentowej. Wybór depozytów do portfela następuje głównie w oparciu o perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności.

Wybór jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania do portfela następuje głównie w oparciu o analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu.

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

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.13

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe. Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie

oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

2.1.4 ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzona przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla Jednostek Uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do WAN przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 ryzyko inflacji – Uczestnicy winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312).

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie krótkoterminowe (minimum 6-miesięczne), na rynku dłużnych papierów wartościowych krótkoterminowych,
2. nie oczekują zysków na wysokim poziomie i jednocześnie akceptują niepewność wyniku inwestycyjnego związaną ze zmiennością WANJU,
3. nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w Akcje, natomiast ryzyka związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, takie jak ryzyko niewypłacalności emitenta, ryzyko płynności oraz ryzyko wahań rynkowych stóp procentowych, akceptują w ograniczonym stopniu,
4. oczekują wysokiej płynności swojej inwestycji oraz wysokiej przewidywalności jej wartości.

Wskazanie 6-miesięcznego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po 6 miesiącach od rozpoczęcia inwestycji, na co – ze względu na charakter Subfunduszu – istotny wpływ może mieć opłata za odkupienie. Nie wyklucza to osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 6 miesięcy ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 6 miesięcy.

4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 87 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł:

- 1,03% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 0,93% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 0,83% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019 r.

Jedyną pozycją kosztów rozróżniającą kategorie Jednostek Uczestnictwa jest wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została przedstawiona w pkt. 4.5 poniżej.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie lub Konwersji – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 1,8% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 1,6% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 1,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

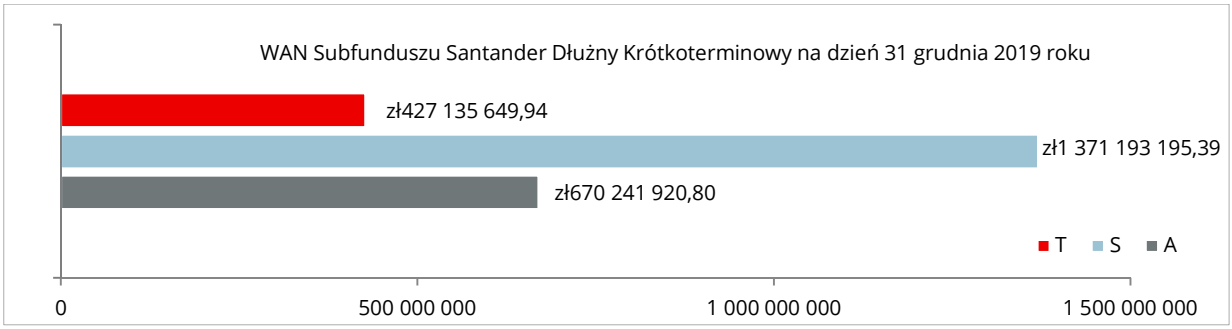
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

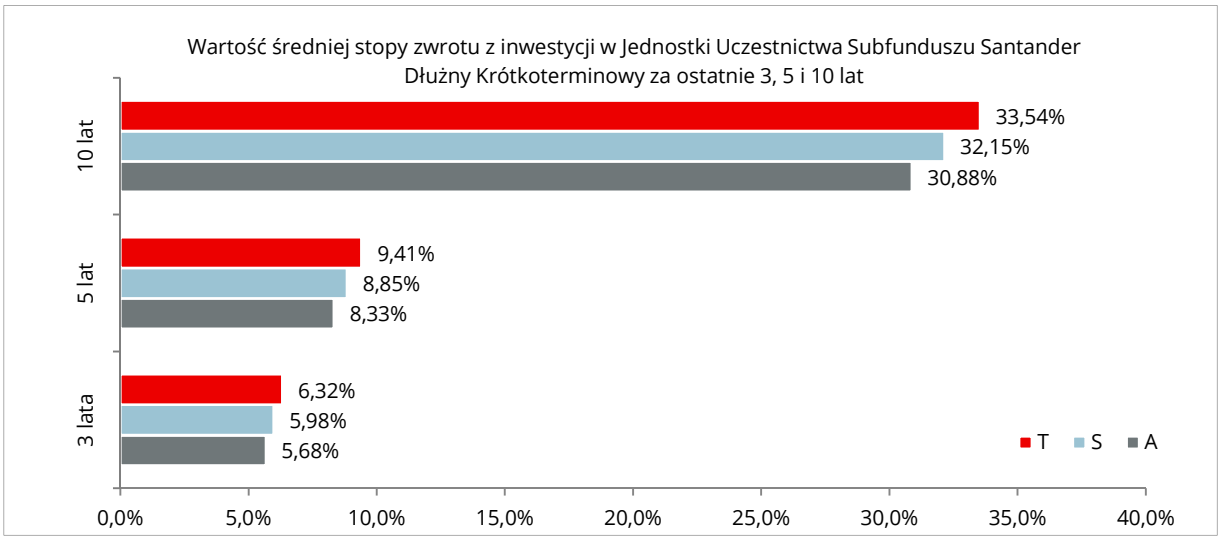
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 2 468 570 766,13 zł.



Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



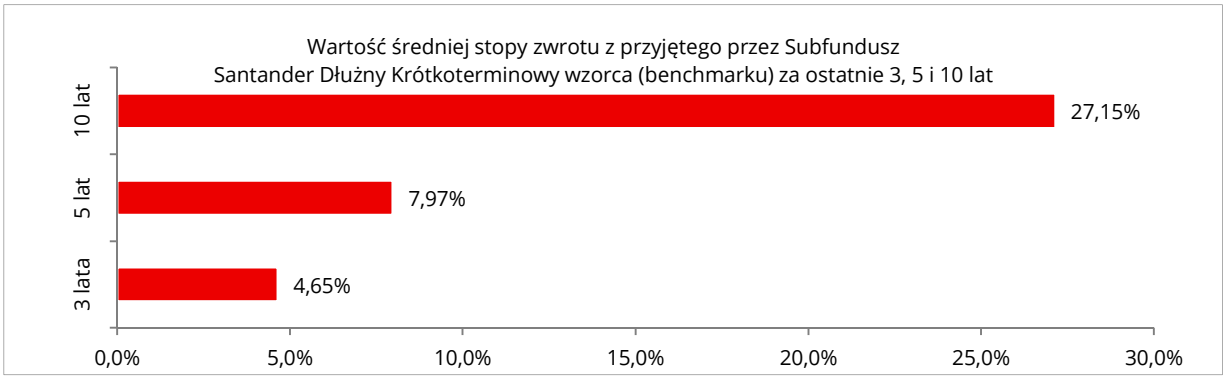
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 1 czerwca 2012 roku:	WIBID 3M
Do 31 maja 2012 roku:	średnie ważone oprocentowanie jednomiesięcznych depozytów złotowych gospodarstw domowych publikowane przez NBP
Do 31 grudnia 2004 roku:	52-tygodniowe bony skarbowe.

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.E. Subfundusz Santander Obligacji Skarbowych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje swoje Aktywa głównie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej.

Nie więcej niż 34% swoich Aktywów Subfundusz może lokować w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie innej niż polska. Subfundusz lokuje nie więcej niż 10% aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w jednej walucie, innej niż waluta polska. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.

Subfundusz jest Subfunduszem dłużnym skarbowym zorientowanym na inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie. Udział lokat innych niż wskazane w zdaniu poprzednim nie może przekroczyć 20% Aktywów Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy akceptacji ryzyka stóp procentowych.

Dobór lokat poszczególnych kategorii lokat określonych w art. 92 Statutu Funduszu oparty jest m.in. na analizie relacji poszczególnych ryzyk związanych z poszczególnymi lokatami Subfunduszu, w szczególności ryzyka kredytowego i płynności do oczekiwanej stopy zwrotu z poszczególnych instrumentów finansowych (rentowności instrumentów dłużnych).

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

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe. Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

2.1.4 ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzona przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do WAN przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednej lub kilku Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy

zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312).

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnioterminowe (minimum 2-letnie) i oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji poprzez inwestowanie na rynku skarbowych papierów wartościowych,
2. preferują lokowanie środków w inwestycjach o średnim poziomie ryzyka lub traktują inwestycję w Jednostki Uczestnictwa jako składnik zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego,
3. nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w Akcje, natomiast akceptują ryzyka związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne wynikające głównie z wahań rynkowych stóp procentowych oraz, w ograniczonym zakresie, ryzyko niewypłacalności emitenta i ryzyko płynności,
4. oczekują wysokiej płynności swojej inwestycji.

Wskazanie 2-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie

przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 2 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy w okresie krótszym niż 2 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 2 lata.

4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 97 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł:

- 1,73% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 1,63% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 1,53% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019.

Jedyną pozycją kosztów rozróżniającą kategorie Jednostek Uczestnictwa jest wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została przedstawiona w pkt. 4.5 poniżej.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie lub Konwersji – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,2% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 1,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 1,6% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 2,1% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

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

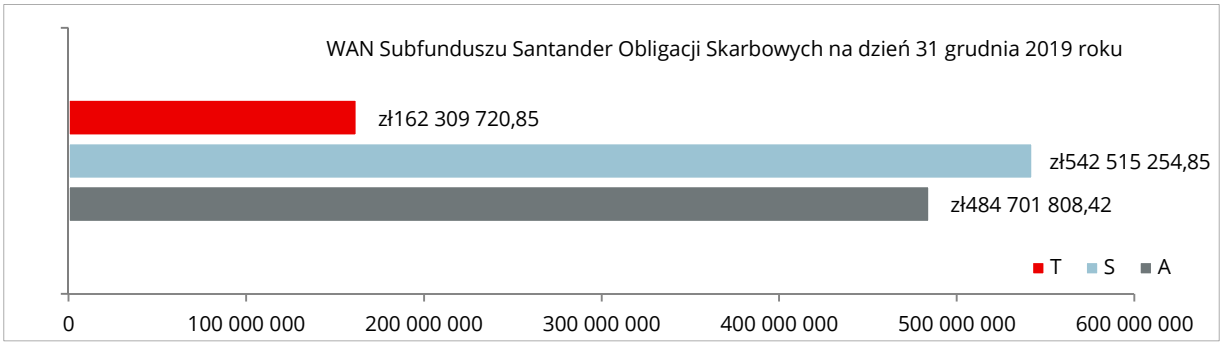
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe),

co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

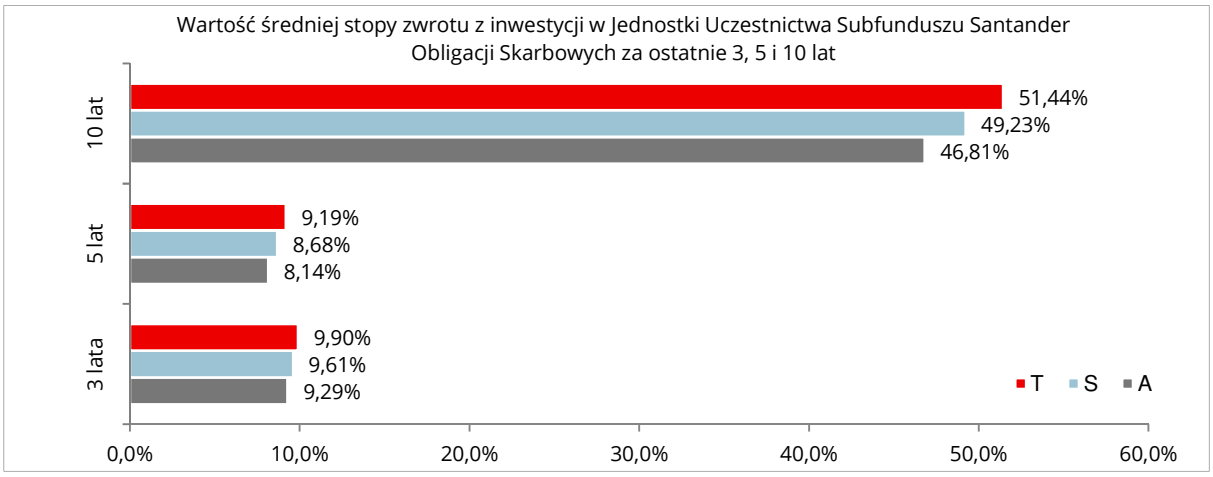
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 1 189 526 784,12 zł.



Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



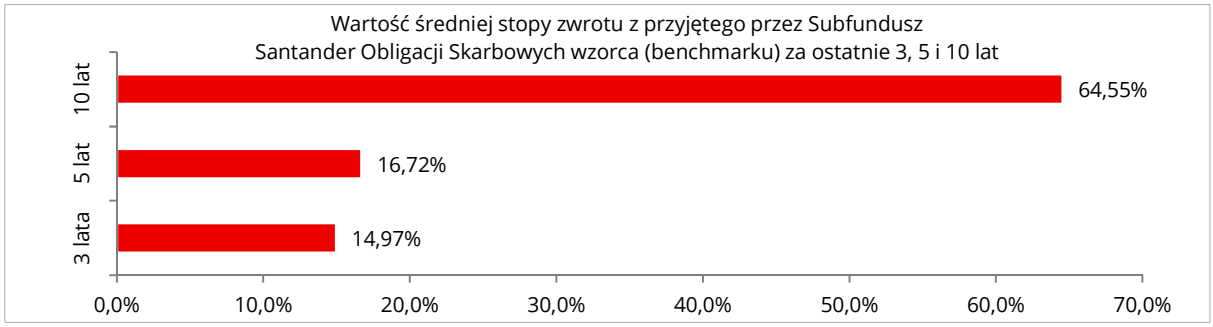
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 1 czerwca 2012 roku:	ICE BofAML Poland Government Index (G0PL)
Do 31 maja 2012 roku:	70% zmiana indeksu Merrill Lynch Polish Governments (G0PL) (dostępny m.in. na http://www.mlindex.ml.com) + 30% średnie ważone oprocentowanie jednomiesięcznych depozytów złotowych gospodarstw domowych publikowane przez NBP
Do 31 grudnia 2004 roku:	52-tygodniowe bony skarbowe

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.F. Subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Co najmniej 66% aktywów Subfunduszu jest lokowane w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek wzrostowych, tj. działających w branżach o wyróżniających się perspektywach wzrostu, mających potencjał wzrostu przychodów oraz zysków w porównaniu do średniej z własnej branży oraz do szerokiego rynku, generujących zwroty z zainwestowanego kapitału oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie rozwoju.

Subfundusz może lokować do 10% Aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania – w rozumieniu Ustawy, które są, zgodnie z ich polityką inwestycyjną, zobowiązane do lokowania co najmniej 50% swoich Aktywów w Akcje.

Zarządzający będzie dążył do utrzymania stałego, wysokiego zaangażowania w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze – w przedziale od 80% do 100% Aktywów Subfunduszu, przy czym zakłada się, że poziom ten będzie wynosił około 90% Aktywów.

Intencją jest ograniczenie ekspozycji na rynki wschodzące (z wyłączeniem Polski) do poziomu maksimum 20% Aktywów Subfunduszu.

Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% Aktywów Subfunduszu, przy czym zarządzający zakłada, że będą to obligacje skarbowe kupowane na potrzeby płynnościowe, których udział w portfelu będzie niski i, co do zasady, nie będzie przekraczał 20% Aktywów Subfunduszu

Zarządzający będzie dążył do utrzymania niskiego, nie większego niż 10% Aktywów, udziału lokat z niezabezpieczoną ekspozycją walutową względem polskiego złotego.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:

1. analizę fundamentalną – w odniesieniu do Akcji, jako podstawowych metod analizy przewiduje się użycie: analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
2. analizę fundamentalną, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji makroekonomicznej i uwarunkowań prawnych danego kraju – w odniesieniu do inwestycji w akcje spółek z poszczególnych krajów; ocena atrakcyjności inwestycji w konkretne akcje wpływa na koncentrację aktywów w poszczególnych krajach – tzw. podejście bottom – up,
3. analizę fundamentalną ze szczególnym uwzględnieniem analizy sektorowej – w odniesieniu do akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze wyemitowanych przez spółki działające na rynku nieruchomości i budownictwa, w tym w szczególności przez spółki, których podstawowym przedmiotem lub jednym z podstawowych przedmiotów działalności jest prowadzenie projektów budowlanych (działalność deweloperska), inwestowanie w nieruchomości, wykonawstwo budowlane i realizacja inwestycji budowlanych, zarządzanie nieruchomościami, wynajem nieruchomości, obrót i pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, produkcja materiałów budowlanych lub produkcja materiałów wykończeniowych oraz w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze emitowane przez instytucje finansowe, w szczególności przez banki; ocena atrakcyjności inwestycji w konkretne akcje wpływa na koncentrację aktywów w poszczególnych branżach – tzw. podejście bottom – up,
4. analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
5. perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
6. dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych – w odniesieniu do wystandaryzowanych lub niewystandaryzowanych terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut,
7. płynność instrumentów, koszty transakcji oraz wielkość ryzyka kontrahenta – w odniesieniu do kontraktów terminowych, opcji na indeksy i opcji na akcje,
8. oczekiwania co do kierunku zmian stóp procentowych lub kursów walut – w odniesieniu do transakcji swap walutowy i transakcji swap na stopę procentową.

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

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje wskazane w pkt 2.1.15 oraz ryzyko koncentracji aktywów.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

2.1.4 ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu, przy czym ryzyko to jest w wysokim stopniu zabezpieczane.

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu

są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzona przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla Jednostek Uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do WAN przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w akcje wiążą się poniższe ryzyka:

2.1.15.1 ryzyko makroekonomiczne – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej

standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią akcje i instrumenty o podobnym charakterze, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na drugi albo na trzeci dzień roboczy od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik winien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku rozliczenia transakcji na instrumentach finansowych.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków

wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312).

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 5 lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel papierów wartościowych w oparciu o analizę fundamentalną, Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 107 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).
WKC w 2019 roku wyniósł:

- 4,68% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 4,61% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 4,20% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.
Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019.

Jedyną pozycją kosztów rozróżniającą kategorie Jednostek Uczestnictwa jest wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została przedstawiona w pkt. 4.5 poniżej.

Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie lub Konwersji – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 2,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

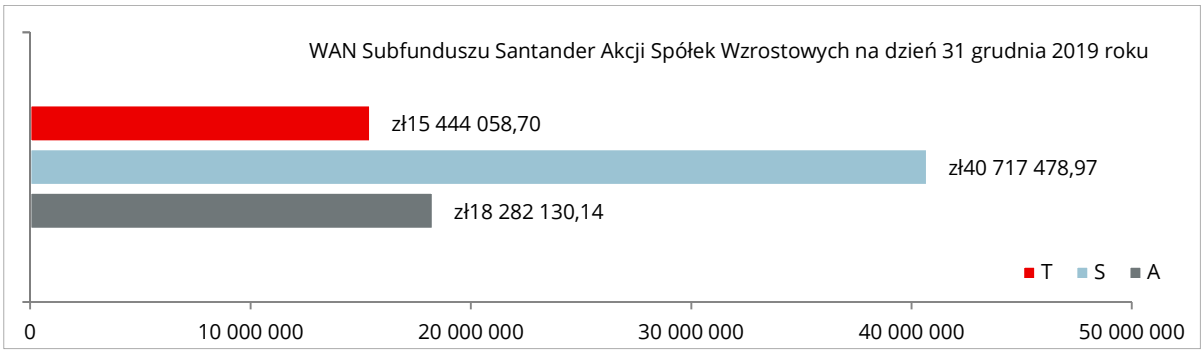
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych w ujęciu historycznym.

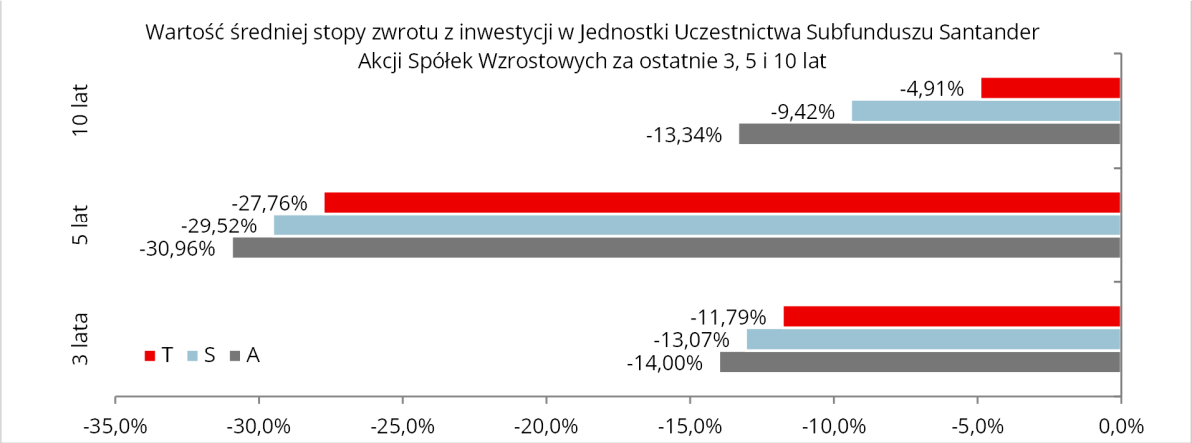
5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 74 443 667,81 zł.



W dniu 2 stycznia 2020 r. Subfundusz Santander Akcji Tureckich zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Akcji Spółek Wzrostowych.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Dane dotyczą również subfunduszu Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy przekształconego w dniu 28 maja 2011 roku w subfundusz funduszu Arka BZ WBK Akcji Tureckich (następnie: Santander Akcji Tureckich). W dniu 2 stycznia 2020 roku Subfundusz Santander Akcji Tureckich zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Akcji Spółek Wzrostowych.

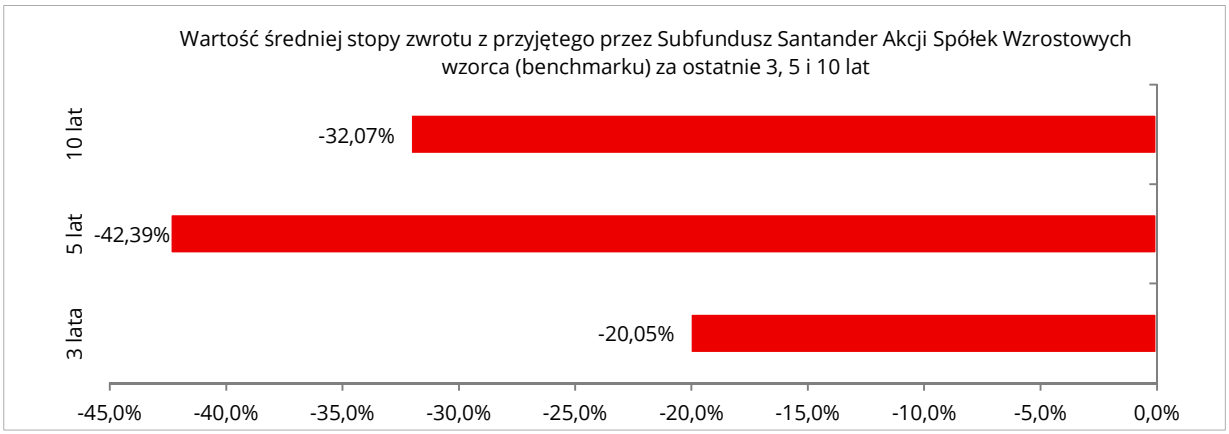
Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 2 stycznia 2020 roku:	25% mWIG40 + 70% MSCI World Index USD + 5% WIBID O/N
Do 1 stycznia 2020 roku:	90% BIST 100 + 10% WIBID O/N
Do 27 maja 2018 roku:	95% BIST 100 (do 4 kwietnia 2013 r. działający pod nazwą: ISE 100) Index
Do 31 maja 2012 roku:	100% ISE National 100 Index
Do 27 maja 2011 roku:	50% CEE Real Estate Index (w euro) + 50% MSCI Emerging Europe ex Russia + Austria (w euro)
Do 30 kwietnia 2010 roku:	50% UniCredit REX (EUR) + 50% MSCI Emerging Europe ex Russia + Austria (w euro)
Do 31 grudnia 2008 roku:	40% UniCredit REX (EUR) + 40% MSCI Emerging Europe Banks ex Russia + Austria (w euro) + 20% MSCI Emerging Europe ex Russia + Austria (w euro).

* Dane dotyczą również subfunduszu Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy przekształconego w dniu 28 maja 2011 roku w subfundusz funduszu Arka BZ WBK Akcji Tureckich (następnie: Santander Akcji Tureckich). W dniu 2 stycznia 2020 roku Subfundusz Santander Akcji Tureckich zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Akcji Spółek Wzrostowych.

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



Dane dotyczą również subfunduszu Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy przekształconego w dniu 28 maja 2011 roku w subfundusz funduszu Arka BZ WBK Akcji Tureckich (następnie: Santander Akcji Tureckich). W dniu 2 stycznia 2020 roku Subfundusz Santander Akcji Tureckich zmienił zasady polityki inwestycyjnej oraz nazwę na Santander Akcji Spółek Wzrostowych oraz wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Podrozdział III.G. Subfundusz Santander Platinum Dynamiczny.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz lokuje od 40% do 70% swoich Aktywów w Akcje oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 115 Statutu, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich Aktywów lokują na rynku akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze.

Nie więcej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowana w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 115 Statutu, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich Aktywów lokują na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, a także w depozyty, przy czym udział depozytów w Aktywach Subfunduszu nie przekroczy 20%, Subfundusz może lokować do 20% swoich Aktywów w instrumenty finansowe inne niż wymienione w pierwszym i drugim akapicie powyżej.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych.

Subfundusz może lokować do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu. Przy ustalaniu udziałów Akcji oraz dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych.

Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o następujące kryteria:

1. analizę stóp procentowych i ryzyka kredytowego emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami – w przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i depozytów oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, dla których podstawową kategorią lokat są dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
2. dywersyfikację geograficzną lokat Subfunduszu – w przypadku papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i depozytów, akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,
3. ocenę perspektyw gospodarczych regionów i sektorów, na jakich lokują aktywa fundusze zagraniczne, fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
4. analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,
5. zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy dłużnymi papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego i depozytami, akcjami i instrumentami o podobnym charakterze, tytułami uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułami uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,
6. analizę fundamentalną – w przypadku akcji nabywanych do portfela Subfunduszu.

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

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Subfundusz dokonuje bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje i instrumenty o zbliżonym charakterze. Subfundusz może także dokonywać pośrednich inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje i instrumenty o zbliżonym charakterze poprzez inwestowanie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

W związku z powyższym czynniki ryzyka związane z lokowaniem aktywów w instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz wchodzące w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania mogą w sposób pośredni (jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa) lub bezpośredni (dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, akcje i instrumenty o podobnym charakterze, w tym tytuły uczestnictwa w Exchange Traded Funds) wpływać na zmianę wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

2.1.4 ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu, w szczególności ryzyko związane z inwestowaniem w aktywa denominowane w lirze tureckiej.

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów

Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzona przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla Jednostek Uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do WAN przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia

transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

2.1.15.1 ryzyko makroekonomiczne – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany

Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312).

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 4-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością dość silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 4-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 4 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 4 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 4 lata.

Subfundusz może być polecany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również tym osobom, które generalnie preferują inwestycje bezpieczne i/lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w ogóle oszczędności inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 117 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł:
- 2,98% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 2,88% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 2,78% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019.

Jedyną pozycją kosztów rozróżniającą kategorie Jednostek Uczestnictwa jest wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została przedstawiona w pkt. 4.5 poniżej.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:
1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie lub Konwersji – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 2,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

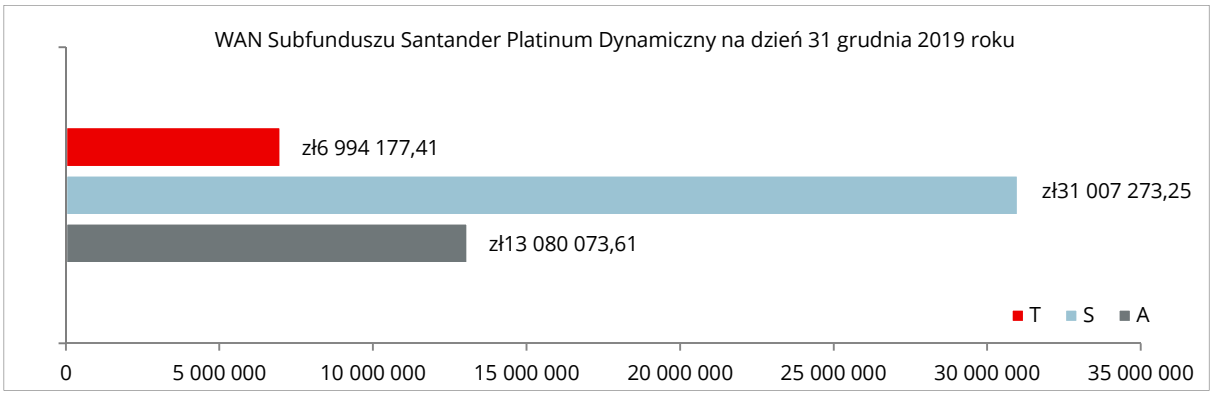
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

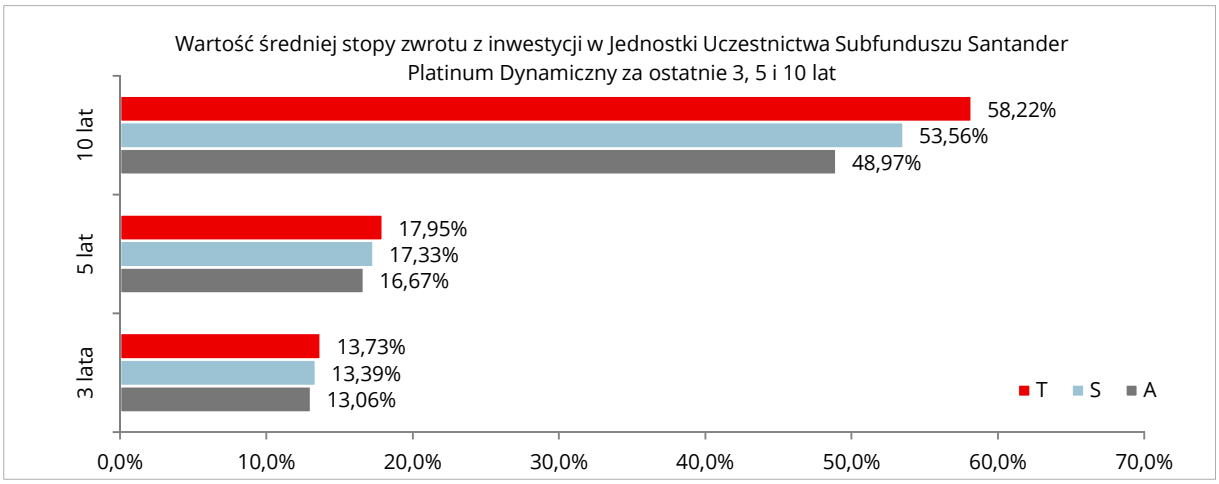
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 51 081 524,27 zł.



Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



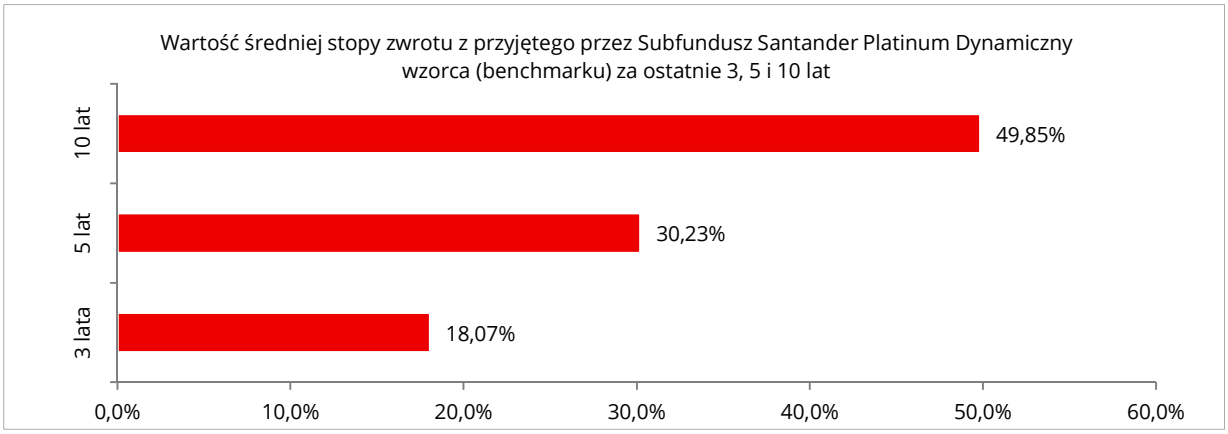
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 4 stycznia 2016 roku:	60% MSCI ACWI + 20% ICE BofAML Poland Government Index (G0PL) + 10% ICE BofAML Global Government Index (W0G1) + 10% WIBID 3M
Do 3 stycznia 2016 roku:	15% WIG + 45% MSCI ACWI + 20% G0PL + 10% BofA ML Global Government Bond + 10% WIBID 3M
Do 12 października 2014 roku:	95% Bloomberg World Energy Index + 5% LIBOR O/N USD
Do 31 maja 2012 roku:	Bloomberg World Energy Index (w dolarach amerykańskich).

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.H. Subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest regionalnym subfunduszem akcji rynków zagranicznych i lokuje co najmniej 66% Aktywów w Akcje wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Republiki Austrii, Republiki Czeskiej, Węgier i Republiki Turcji.

Lokaty w Akcje wyemitowane przez podmioty z siedzibą w jednym państwie mogą stanowić nie więcej niż 50% Aktywów Subfunduszu.

Do 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem że fundusze oraz instytucje, których tytuły uczestnictwa będzie nabywał Subfundusz, są – zgodnie z ich polityką inwestycyjną – uprawnione do lokowania co najmniej 50% swoich Aktywów w Akcje.

Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% Aktywów Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:

1. analizę fundamentalną – w odniesieniu do Akcji, jako podstawowych metod analizy przewiduje się użycie: analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
2. analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
3. perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
4. dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych – w odniesieniu do wystandaryzowanych lub niewystandaryzowanych terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut,
5. płynność instrumentów, koszty transakcji oraz wielkość ryzyka kontrahenta – w odniesieniu do kontraktów terminowych, opcji na indeksy i opcji na akcje,
6. oczekiwania co do kierunku zmian stóp procentowych lub kursów walut – w odniesieniu do transakcji swap walutowy i transakcji swap na stopę procentową.

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

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestowaniem w akcje i instrumenty o podobnym charakterze wskazane w pkt 2.1.15 oraz ryzyko koncentracji aktywów związane z inwestycjami w jednym regionie (Europa Środkowa

i Wschodnia). Subfundusz inwestuje co najmniej 66% swoich Aktywów na rynkach akcji regionu Europy Środkowej i Wschodniej. Sytuacja na rynkach akcji regionu będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu. Sytuacja na tych rynkach szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

2.1.4 ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzona przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7

oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla Jednostek Uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do WAN przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

2.1.15.1 ryzyko makroekonomiczne – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa

w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią akcje i instrumenty o podobnym charakterze, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na drugi albo na trzeci dzień roboczy od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik winien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku rozliczenia transakcji na instrumentach finansowych.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w prawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej

niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312).

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe denominowane w różnych walutach oraz notowane na różnych rynkach Europy Środkowej i Wschodniej.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po co najmniej 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy w okresie krótszym niż 5 lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel papierów wartościowych w oparciu o analizę fundamentalną, Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również przez te osoby, które preferują inwestycje bezpieczne lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w oszczędnościach inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji, zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 127 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł:

- 4,01% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 3,96% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 3,49% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019.

Jedyną pozycją kosztów rozróżniającą kategorie Jednostek Uczestnictwa jest wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została przedstawiona w pkt. 4.5 poniżej.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:
1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:
1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie lub Konwersji – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 2,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

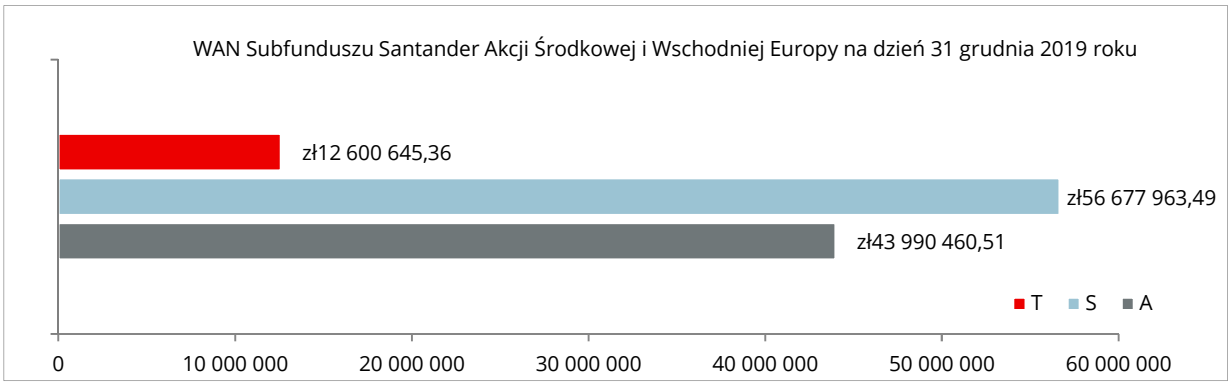
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

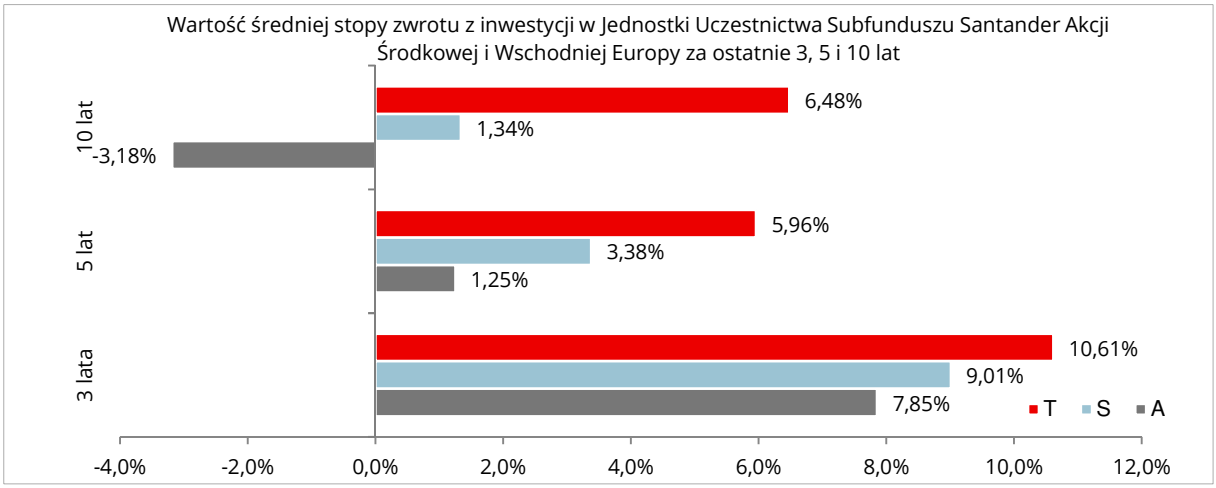
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 113 269 069,36 zł.



Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



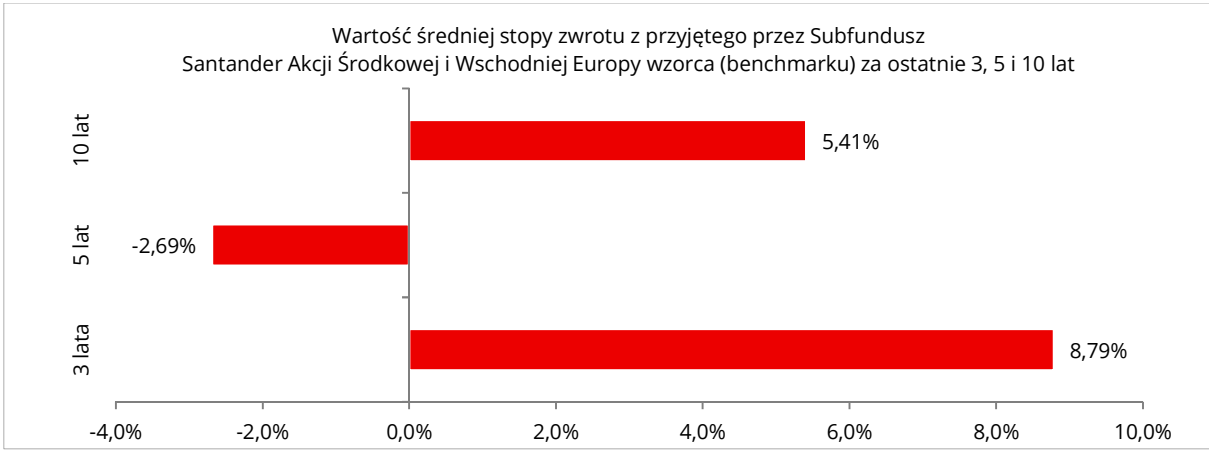
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 2 stycznia 2020 roku:	40% WIG + 25% MSCI Turkey (MXTR) + 15% MSCI Austria (MXAT) +7,5% MSCI Hungary (MXHU) + 7,5% MSCI Czech Republic (MXCZ) + 5% WIBID O/N
Do 1 stycznia 2020 roku:	40% WIG + 25% BIST 100 + 15% ATX + 7,5% BUX + 7,5% PX + 5% WIBID O/N
Do 27 maja 2018 roku:	95% [(MSCI Emerging Europe ex Russia)+Austria Index] + 5% WIBID O/N
Do 31 maja 2012 roku:	MSCI Emerging Europe ex Russia + Austria (w euro).

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.I. Subfundusz Santander Platinum Stabilny.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Platinum Stabilny.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz lokuje od 40% do 100% swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty, o których mowa w art. 135 Statutu, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich Aktywów lokują na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego a także w depozyty, przy czym udział depozytów w Aktywach Subfunduszu nie przekroczy 20%.

Nie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w Akcje oraz instrumenty, o których mowa w art. 135 Statutu, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które, zgodnie ze swoja polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich Aktywów lokują na rynku akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze.

Subfundusz może lokować do 20% swoich Aktywów w instrumenty finansowe inne niż wskazane w pierwszym i drugim akapicie powyżej.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych.

Subfundusz może lokować do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu. Przy ustalaniu udziałów Akcji oraz dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych.

Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o następujące kryteria:

1. analizę stóp procentowych i ryzyka kredytowego emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami – w przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i depozytów oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, dla których podstawową kategorią lokat są dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
2. dywersyfikację geograficzną lokat Subfunduszu – w przypadku papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i depozytów, akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,
3. ocenę perspektyw gospodarczych regionów i sektorów, na jakich lokują aktywa fundusze zagraniczne, fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
4. analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,
5. zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy dłużnymi papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego i depozytami, akcjami i instrumentami o podobnym charakterze, tytułami uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułami uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,
6. analizę fundamentalną – w przypadku akcji nabywanych do portfela Subfunduszu.

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

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym

Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Subfundusz dokonuje bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje i instrumenty o zbliżonym charakterze. Subfundusz może także dokonywać pośrednich inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje i instrumenty o zbliżonym charakterze poprzez inwestowanie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

W związku z powyższym czynniki ryzyka związane z lokowaniem aktywów w instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz wchodzące w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania mogą w sposób pośredni (jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa) lub bezpośredni (dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, akcje i instrumenty o podobnym charakterze, w tym tytuły uczestnictwa w Exchange Traded Funds) wpływać na zmianę wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

2.1.4 ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy.

W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzona przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych.

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla Jednostek Uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do WAN przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

2.1.15.1 ryzyko makroekonomiczne – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie

się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil

jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla subfunduszu Santander Platinum Stabilny Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312).

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Platinum Stabilny.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnio- lub długoterminowe (minimum 3-letnie),
2. oczekują ponadprzeciętnych zysków,
3. akceptują jedynie w ograniczonym zakresie ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością pewnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 3-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 3 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 3 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 3 lata.

Subfundusz polecany jest również osobom, które planują długoterminowe inwestycje (5-, 10-letnie i dłuższe) na takie cele jak dodatkowa emerytura czy edukacja dzieci. W tak długim okresie ryzyko inwestycji w Subfundusz jest bowiem znacznie ograniczone, a potencjalny zysk istotnie wyższy od zysku, jaki mogą dać inne, bezpieczniejsze formy lokowania środków (np. obligacje długoterminowe).

4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Platinum Stabilny, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 137 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł:

- 2,43% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 2,33% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 2,23% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019.

Jedyną pozycją kosztów rozróżniającą kategorie Jednostek Uczestnictwa jest wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została przedstawiona w pkt. 4.5 poniżej.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:
1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie lub Konwersji – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 2,4% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 2,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

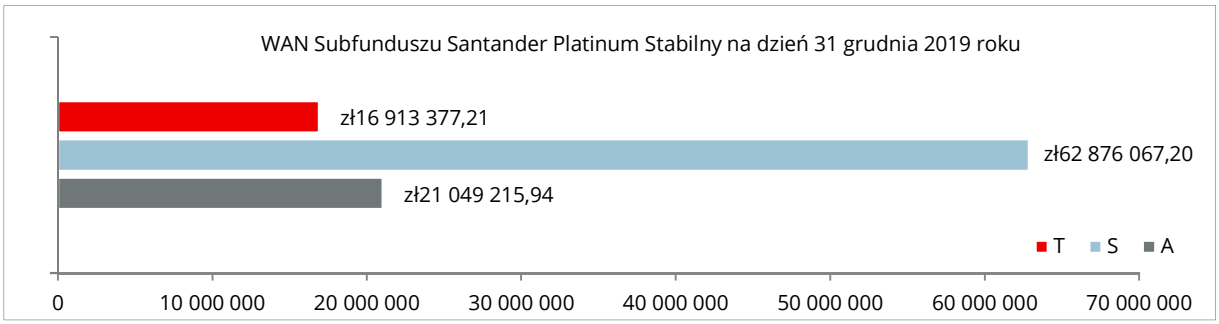
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

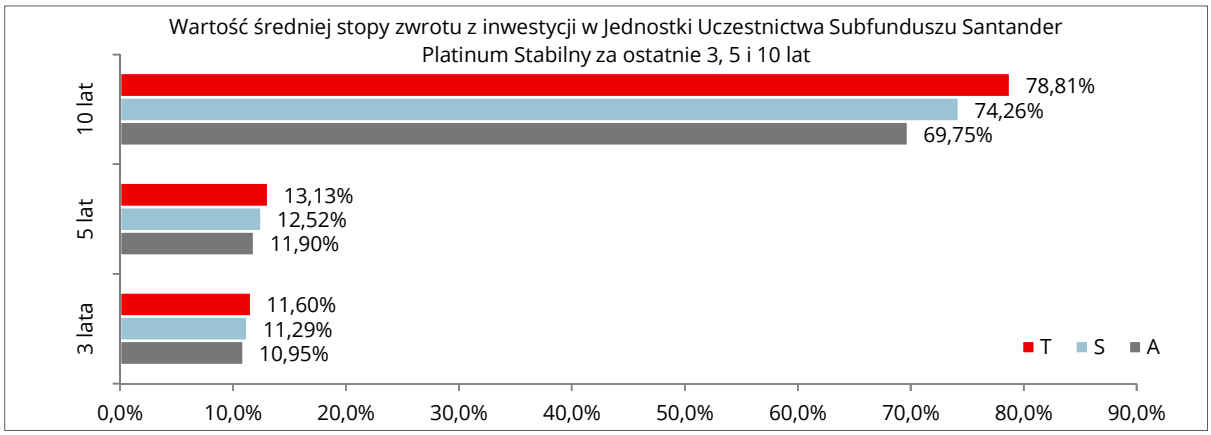
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Platinum Stabilny w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 100 838 660,35 zł.



Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



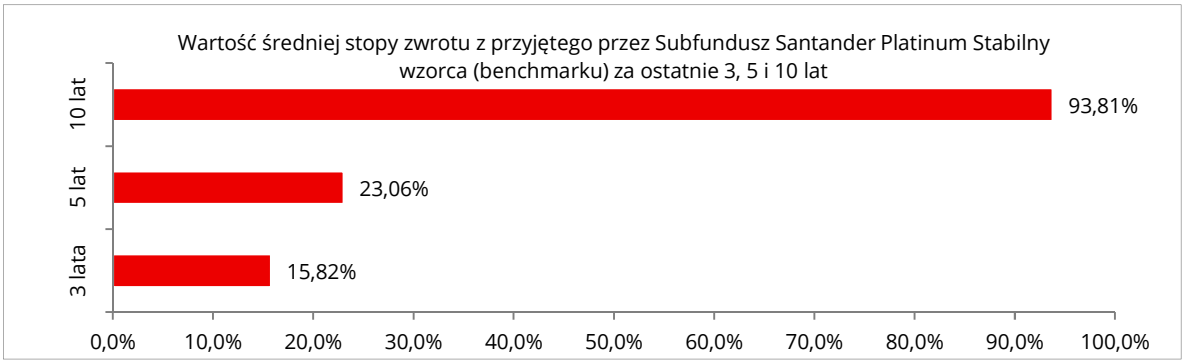
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 4 stycznia 2016 roku:	30% MSCI ACWI + 45% ICE BofAML Poland Government Index (G0PL) + 15% ICE BofAML Global Government Index (W0G1) + 10% WIBID 3M
Do 3 stycznia 2016 roku:	10% WIG + 20% MSCI All Countries World Index + 45% G0PL +15% BofA ML Global Government Bond + 10% WIBID 3M
Do 12 października 2014 roku:	0,95 * MSCI All Country Index.

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.J. Subfundusz Santander Obligacji Europejskich.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Aktywa Subfunduszu lokowane są w dłużne papiery wartościowe, głównie o średnim i długim terminie do wykupu. Są to obligacje skarbowe i gwarantowane przez Skarb Państwa, bony skarbowe, obligacje, których emitentem są inne państwa niż Polska, obligacje korporacyjne, obligacje municypalne, listy zastawne, instrumenty rynku pieniężnego.

Subfundusz lokuje nie mniej niż 75% Aktywów w papiery wartościowe denominowane w euro, przy czym ryzyko walutowe względem polskiego złotego jest ograniczane tak, aby ekspozycja na ryzyko walut innych niż waluta polska nie przekraczała 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy akceptacji ryzyka stóp procentowych.

W przypadku papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez podmioty inne niż państwa podstawowym kryterium doboru lokat jest inwestowanie Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmioty posiadające rating nadany przez co najmniej jedną z agencji: Standard&Poor's, Fitch lub Moody's na poziomie inwestycyjnym lub nie niższym niż rating państwa, na terytorium którego mają siedzibę.

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

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe. Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku obligacji denominowanych w euro, przy czym ogranicza ryzyko walutowe względem polskiego złotego. Sytuacja rynku tego rodzaju obligacji szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań.

Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

2.1.4 ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzona przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do WAN przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednej lub kilku Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia.

Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla subfunduszu Santander Obligacji Europejskich Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312).

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnioterminowe (minimum 3-letnie),
2. oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji poprzez inwestowanie na rynku europejskich dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa i państwa,
3. nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w akcje (Subfundusz nie może inwestować bezpośrednio w akcje, w ograniczonym zakresie może jedynie inwestować w obligacje zamienne na akcje),
4. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 3-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 3 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy w okresie krótszym niż 3 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 3 lata.

4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 147 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC). WKC w 2019 roku wyniósł:

- 1,70% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 1,59% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 1,50% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.
Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019.

Jedyną pozycją kosztów rozróżniającą kategorie Jednostek Uczestnictwa jest wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została przedstawiona w pkt. 4.5 poniżej.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:
1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie lub Konwersji – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- 2,2% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 1,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 1,6% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 2,1% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

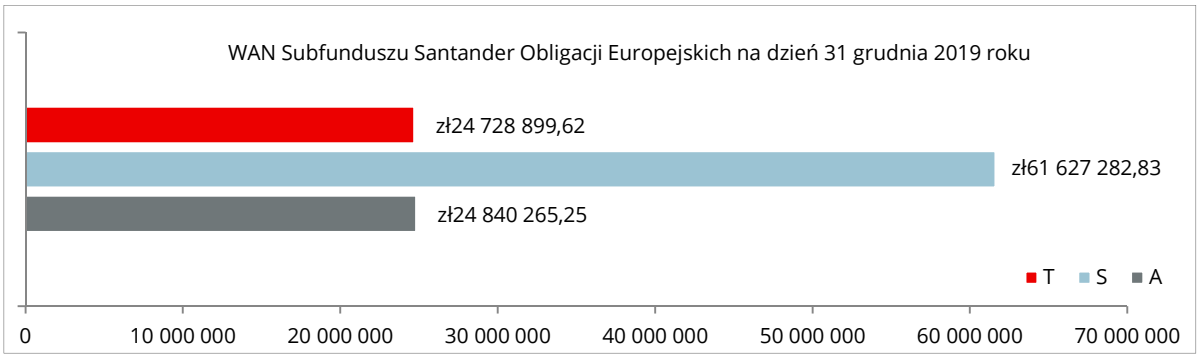
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

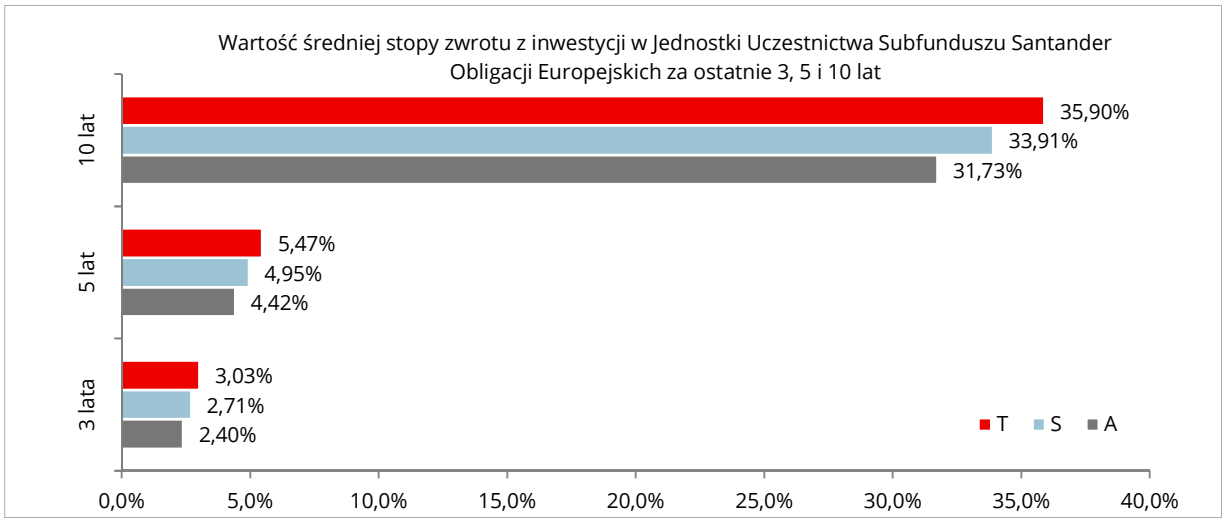
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 111 196 447,70 zł.



Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



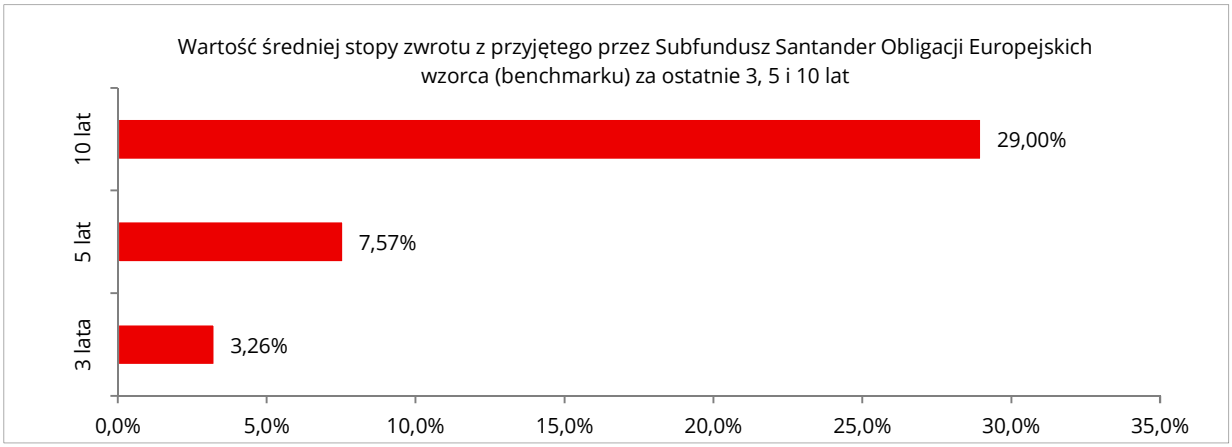
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 24 listopada 2017 roku:	ICE BofAML 1-10 Year Euro Broad Market Index (EMU5) zabezpieczony do złotego
Do 23 listopada 2017 roku:	50% Merrill Lynch EMU Broad Market Index 1-10 Years + 50% LIBOR 3M
Do 31 maja 2012 roku:	50% Merrill Lynch EMU Broad Market Index 1-10 Years (publikowane m.in. na http://www.mlindex.ml.com) w euro + 50% średnie ważone oprocentowanie jednomiesięcznych depozytów walutowych w euro w Polsce publikowane przez NBP
Do 31 grudnia 2004 roku:	52-tygodniowe bony skarbowe.

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.K. Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem dłużnym rynku krajowego i lokuje głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej. Przez dłużne papiery wartościowe wskazane w zdaniu poprzedzającym należy rozumieć papiery wartościowe opiewające na wierzytelności pieniężne. Subfundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot.

Nie więcej niż 34% swoich Aktywów Subfundusz może lokować w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie innej niż polska. Inne aktywa niż te wskazane powyżej nie mogą stanowić więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz lokuje nie więcej niż 10% Aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w jednej walucie, innej niż waluta polska. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu. Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, iż przejściowo, tj. nie dłużej niż przez okres sześciu miesięcy od daty ich nabycia, wśród lokat Subfunduszu będą znajdować się akcje i prawa wynikające z akcji. Udział akcji i praw wynikających z akcji nie może przekraczać 10% Aktywów Subfunduszu.

Główne kategorie lokat Subfunduszu to obligacje korporacyjne, obligacje skarbowe lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie, bony skarbowe, obligacje komunalne, listy zastawne, instrumenty rynku pieniężnego.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy akceptacji ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy akceptacji ryzyka stóp procentowych.

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

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe. Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozerwalnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu reguluje strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Z inwestycjami Funduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy

instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

2.1.4 ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzona przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych,

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania

Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do WAN przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednej lub kilku Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

2.1.15.1 ryzyko makroekonomiczne – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

2.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma

ograniczony wpływ

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312).

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnioterminowe (minimum 3-letnie),
2. oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji poprzez inwestowanie na polskim oraz zagranicznych rynkach obligacji przedsiębiorstw,
3. nie akceptują ryzyka związanego z inwestycjami w Akcje, natomiast akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 3-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 3 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy w okresie krótszym niż 3 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 3 lata.

4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 157 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).
WKC w 2019 roku wyniósł:
- 1,93% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 1,83% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 1,63% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.
Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019.

Jedyną pozycją kosztów rozróżniającą kategorie Jednostek Uczestnictwa jest wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została przedstawiona w pkt. 4.5 poniżej.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:
1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:
1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie lub Konwersji – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
- 2,2% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 1,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 1,6% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 2,1% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

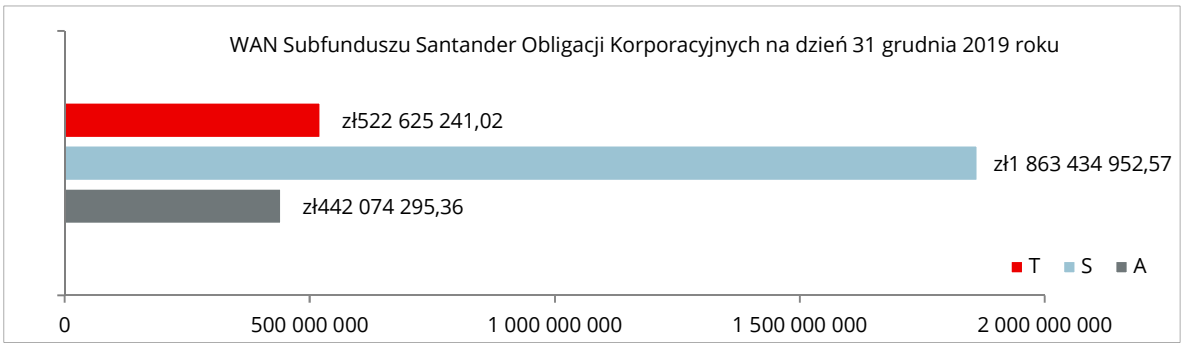
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

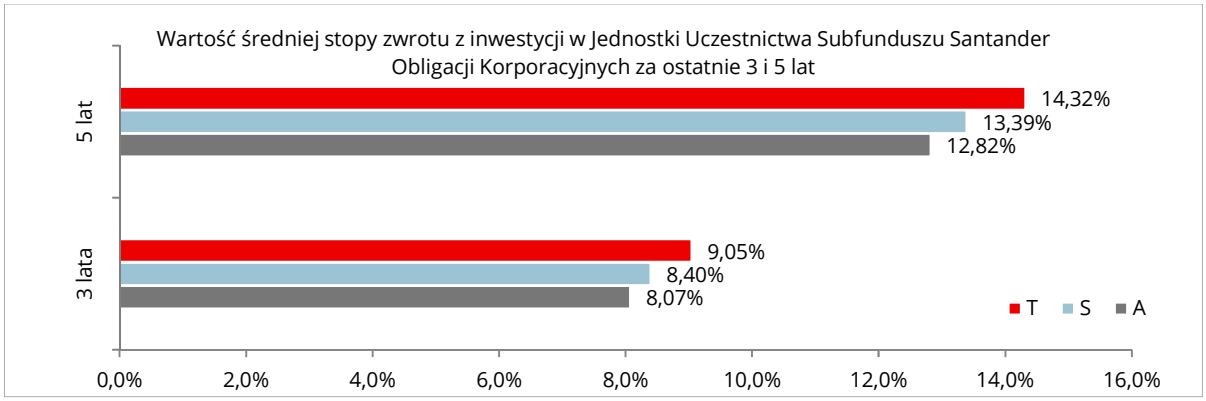
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 2 828 134 488,95 zł.



Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

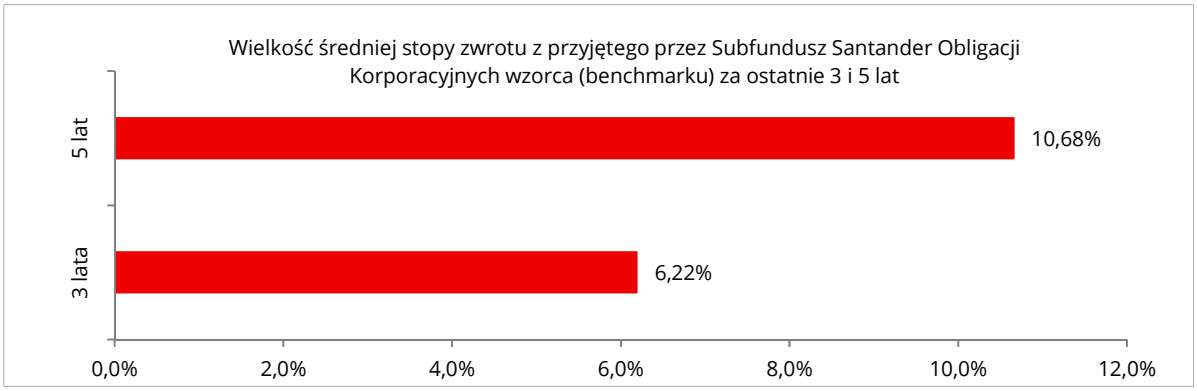


Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.
WIBID 3M + 50 punktów bazowych

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.L. Subfundusz Santander Platinum Konserwatywny.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz lokuje od 60% do 100% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 165 Statutu, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich aktywów lokują na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, a także w depozyty, przy czym udział depozytów w Aktywach Subfunduszu nie przekroczy 30%.

Nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w Akcje oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 165 Statutu, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich aktywów lokują na rynku akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze.

Subfundusz może lokować do 20% swoich aktywów w instrumenty finansowe inne niż wymienione w akapicie 1 i 2 powyżej.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych, z tym zastrzeżeniem, że inwestycje na rynku krajowym będą stanowiły co najmniej 50% Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz może lokować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu. Przy ustalaniu udziałów Akcji oraz dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych.

Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o następujące kryteria:

1. analizę stóp procentowych i ryzyka kredytowego emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami – w przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i depozytów oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, dla których podstawową kategorią lokat są dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
2. dywersyfikację geograficzną lokat Subfunduszu – w przypadku papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i depozytów, akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,
3. ocenę perspektyw gospodarczych regionów i sektorów, na jakich lokują aktywa fundusze zagraniczne, fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
4. analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,
5. zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy dłużnymi papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego i depozytami, akcjami i instrumentami o podobnym charakterze, tytułami uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułami uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,
6. analizę fundamentalną – w przypadku akcji nabywanych do portfela Subfunduszu.

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

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfele.

Nie dotyczy.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem

inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

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

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Subfundusz dokonuje bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje i instrumenty o zbliżonym charakterze. Subfundusz może także dokonywać pośrednich inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje i instrumenty o zbliżonym charakterze poprzez inwestowanie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

W związku z powyższym czynniki ryzyka związane z lokowaniem aktywów w instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz wchodzące w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania mogą w sposób pośredni (jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa) lub bezpośredni (dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, akcje i instrumenty o podobnym charakterze, w tym tytuły uczestnictwa w Exchange Traded Funds) wpływać na zmianę wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

2.1.4 ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu, w szczególności ryzyko związane z inwestowaniem w aktywa denominowane w lirze tureckiej.

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu

są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzona przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7 oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla Jednostek Uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do WAN przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

2.1.15.1 ryzyko makroekonomiczne – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej

standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil

jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312).

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnio- lub długoterminowe (minimum 3-letnie),
2. oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji poprzez inwestowanie na polskim oraz zagranicznych rynkach obligacji przedsiębiorstw,
3. akceptują jedynie w ograniczonym zakresie ryzyko związane z inwestycjami w akcje: liczą się z możliwością pewnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie),
4. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka płynności oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,
5. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 3-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 3 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 3 lata ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 3 lata.

4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 167 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł:

- 1,93% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 1,83% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 1,72% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.
Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019.

Jedyną pozycją kosztów rozróżniającą kategorie Jednostek Uczestnictwa jest wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem została przedstawiona w pkt. 4.5 poniżej.
Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:
1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:
1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie lub Konwersji – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
- 2,5% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2,1% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 1,7% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 2,4% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

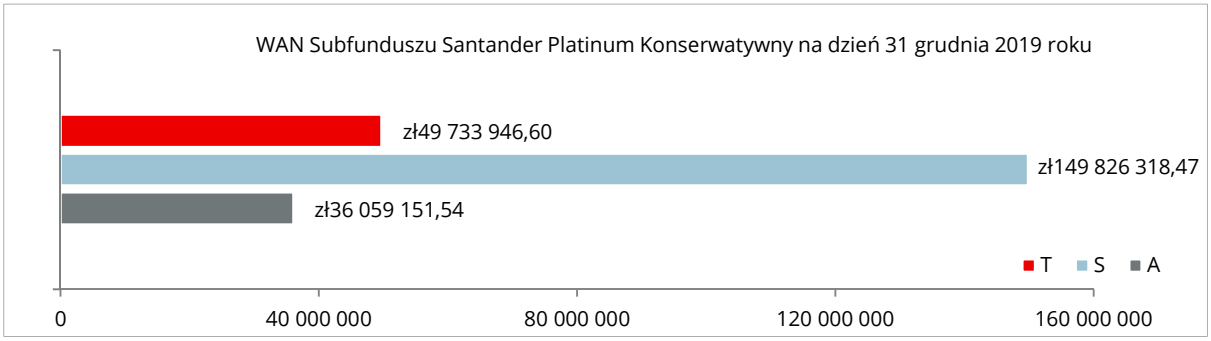
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

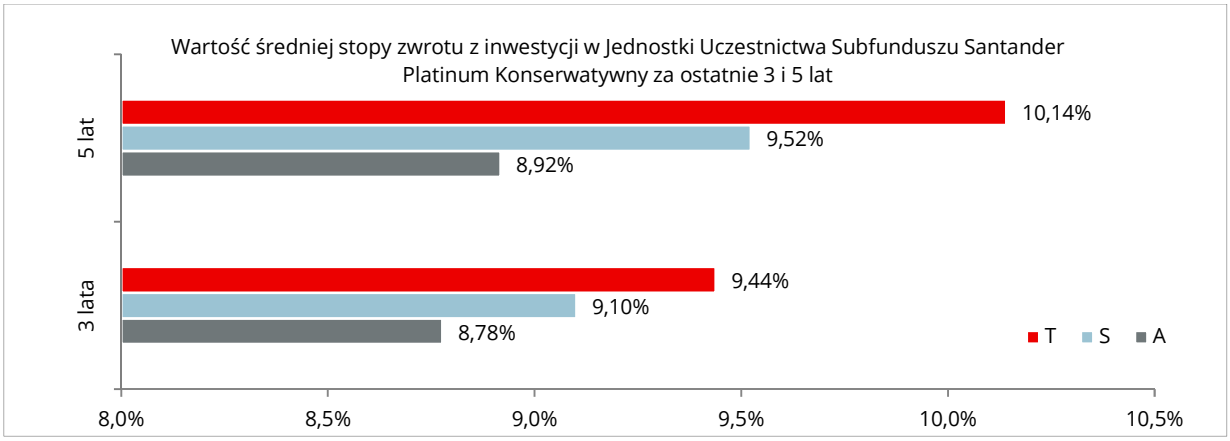
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 235 619 416,61 zł.



Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



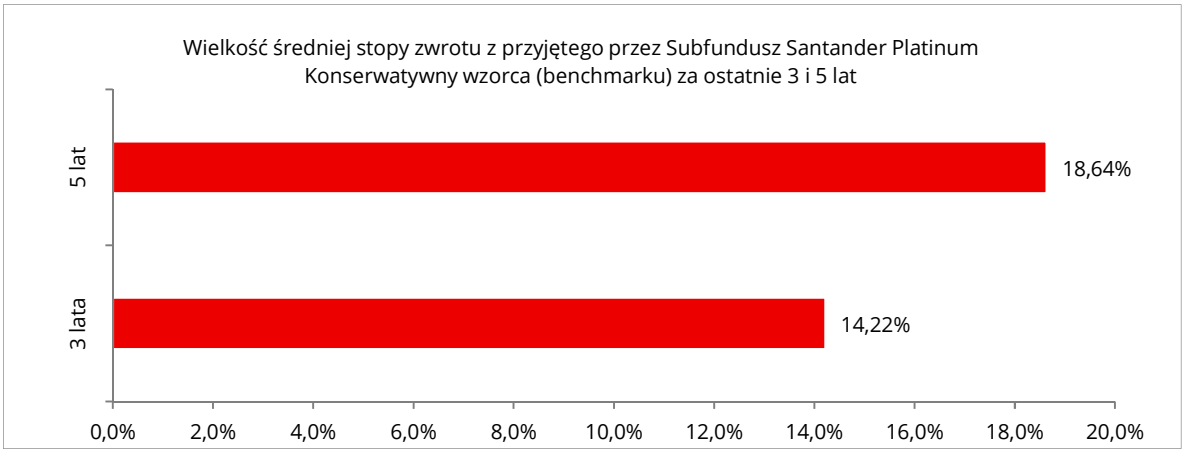
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

Od 4 stycznia 2016 roku:	10% MSCI ACWI + 65% ICE BofAML Poland Government Index (G0PL) + 15% ICE BofAML Global Government Index (W0G1) + 10% WIBID 3M
Do 3 stycznia 2016 roku:	3% WIG + 7% MSCI All Countries World Index + 65% G0PL + 15% BofA ML Global Government Bond + 10% WIBID 3M
Do 12 października 2014 roku:	95% indeks rynku obligacji Merrill Lynch Polish Governments (G0PL) + 5% indeks WIG

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



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

Podrozdział III.M. Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 66% swoich aktywów w Akcje.

Subfundusz lokuje od 50% do 100% swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze wyemitowane przez małe i średnie spółki notowane na GPW, przez które rozumie się spółki spoza indeksu WIG20, z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% swoich aktywów w aktywa krajowe, przy czym na potrzeby wyliczania limitów inwestycyjnych za aktywa krajowe uznaje się:

1. instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. należności wyrażone w walucie polskiej,
3. środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.

Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% Aktywów Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu.

Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:

1. analizę fundamentalną – w odniesieniu do Akcji, jako podstawowych metod analizy przewiduje się użycie: analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
2. w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania - ocenę tych funduszy lub instytucji, z uwzględnieniem kryteriów ilościowych (analiza historycznych stóp zwrotu funduszy, analiza wskaźników służących ocenie efektywności funduszy, analiza stabilności wyników funduszy) oraz kryteriów jakościowych (analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego);
3. perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego.
4. perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności – w odniesieniu do depozytów.

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

1.4 Wskazanie, że WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

WAN Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5 Zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać umowy dotyczące Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawarcie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, może powodować wzrost ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną, ponieważ dla tych umów występują specyficzne kategorie ryzyk szczegółowo opisane w pkt 2.1.14.

1.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

2.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Z uwagi na główne kategorie lokat Subfunduszu opisane w pkt 1.1, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu są ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje wskazane w pkt 2.1.15 oraz ryzyko

koncentracji aktywów. Subfundusz inwestuje co najmniej 66% Aktywów na rynkach akcji. Sytuacja na tych rynkach będzie miała znaczący wpływ na WANJU, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika Funduszu. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na tym rynku szczególnie oddziałuje na wartość i płynność Aktywów Subfunduszu.

Ponadto, Subfundusz ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dobór instrumentów finansowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków Subfunduszu w instrumenty finansowe różnych emitentów.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

2.1.1 ryzyko rynkowe – wycena lokat Subfunduszu podlega zmianom w wyniku zmian popytu i podaży instrumentów finansowych będących ich przedmiotem. Zmiany popytu i podaży na określone instrumenty finansowe są w szczególności pochodną makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent tych instrumentów finansowych, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. Ryzyko rynkowe w wyższym stopniu dotyczy instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje) niż instrumentów o charakterze dłużnym (obligacje),

2.1.2 ryzyko kredytowe – ryzyko związane przede wszystkim z dłużnymi papierami wartościowymi i polegające na niewypłacalności emitenta (także gwaranta lub poręczyciela) i w związku z tym niewywiązania się przez niego z przyjętych na siebie zobowiązań. Źródłami niewypłacalności mogą być między innymi sytuacja makroekonomiczna, wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do aktywów, sytuacja na rynku i w branży emitenta,

2.1.3 ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikami mogącymi powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez Subfundusz instrumentów dłużnych są w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach,

2.1.4 ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji, co może powodować poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi,

2.1.5 ryzyko kontrahenta – polega na utrudnionym lub nieskutecznym dochodzeniu roszczeń Funduszu wobec kontrahentów, którzy nie wywiązali się z transakcji z Funduszem zawartej poza systemem gwarancyjnym,

2.1.6 ryzyko płynności – polega na trudnościach w sprzedaży instrumentu finansowego oraz spadku jego ceny na rynkach finansowych w wyniku braku popytu na ten instrument lub, w przypadku jednostek i tytułów uczestnictwa, ryzyko zawieszenia ich odkupywania przez fundusze inwestycyjne lub Instytucje Wspólnego Inwestowania. Ryzyko to może wiązać się z koniecznością akceptacji ceny sprzedaży instrumentu finansowego istotnie niższej niż jego wartość godziwa. Ryzyko płynności znacząco rośnie i może być przyczyną wysokiego poziomu strat w okresach kryzysu na rynkach finansowych wywołanego między innymi przyczynami naturalnymi (w tym katastrofami naturalnymi, epidemiami), ekonomicznymi, czy też politycznymi,

2.1.7 ryzyko walutowe – polega na możliwości zmian kursów walut, w których denominowane są lokaty Subfunduszu, względem waluty polskiej, w której dokonywana jest wycena Aktywów Subfunduszu,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem. Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza, innych podmiotów i innych Subfunduszy. W przypadku zaprzestania działalności Depozytariusza istnieje ryzyko ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 na zasadach opisanych w Rozdziale IV pkt. 9,

2.1.9 ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – inwestycje Subfunduszu mogą być skoncentrowane na określonym rynku, segmencie rynku lub określonym rodzaju aktywów. Sytuacja na tym rynku (odpowiednio: segmencie lub rodzaju aktywów) może oddziaływać na płynność i wartość Aktywów Subfunduszu, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.10 ryzyko podatkowe – dotyczy lokat Subfunduszu dokonanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa,

2.1.11 ryzyko prawne – polega ono na wpływie zmian prawnych na prowadzona przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych.

2.1.12 ryzyko inwestycji zagranicznych – inwestycje na rynkach zagranicznych związane są z ryzykiem walutowym opisanym w pkt 2.1.7

oraz z ryzykiem zmiany sytuacji makroekonomicznej. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Zmiana koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Inwestycje na rynkach zagranicznych narażone są także na ryzyko polityczne, które może powodować wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu i skutkować spadkiem wartości inwestycji.

2.1.13 ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa – w przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych oraz opisanych wyżej ryzyk właściwych dla Jednostek Uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jako instrumentów finansowych, występują następujące ryzyka:

2.1.13.1 ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Instytucją Wspólnego Inwestowania,

2.1.13.2 ryzyko braku dostępu do aktualnego składu portfela – polega na podejmowaniu decyzji dotyczących lokowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa w oparciu o historyczny skład portfela funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania, które ujawniają skład portfela w terminach wskazanych w przepisach prawa. Ryzyko to oznacza, że nie jest możliwe bieżące określenie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka,

2.1.13.3 ryzyko płynności tytułów uczestnictwa – ryzyko opisane w pkt 2.1.6 odnoszące się do tytułów uczestnictwa,

2.1.13.4 ryzyko wyceny – polega na możliwości wyceny aktywów przez fundusze inwestycyjny lub Instytucję Wspólnego Inwestowania w odmienny sposób niż dokonywałby jej Subfundusz,

2.1.13.5 ryzyko wyceny rynkowej – polega na możliwości wystąpienia różnic pomiędzy wyceną rynkową tytułów uczestnictwa notowanych na rynku regulowanym w stosunku do WAN przypadającej na tytuł uczestnictwa,

2.1.13.6 ryzyko koncentracji aktywów lub rynków – opisane w pkt 2.1.9 polega na możliwości znacznego uzależnieniu wyników Subfunduszu od wyników jednego (lub kilku) funduszu inwestycyjnego lub Instytucji Wspólnego Inwestowania,

2.1.14 specyficzne ryzyka związane z instrumentami pochodnymi – z zawieraniem umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka:

2.1.14.1 ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia – polega na możliwości niewłaściwego zabezpieczenia pozycji w przypadku zastosowania przez Subfundusz niewłaściwego instrumentu zabezpieczającego lub jego niewłaściwego użycia,

2.1.14.2 ryzyko wyceny – polega na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej,

2.1.14.3 ryzyko niedopasowania – polega na niedopasowaniu pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej wynikającym z błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,

2.1.14.4 ryzyko bazy – polega na zmianie kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnej do zmian wartości instrumentu bazowego,

2.1.14.5 ryzyko płynności – polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w Akcje wiążą się poniższe ryzyka:

2.1.15.1 ryzyko makroekonomiczne – na rynek akcji mogą negatywnie wpłynąć czynniki makroekonomiczne krajowe i światowe, w szczególności takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna z reguły wpływa negatywnie na rynkową wycenę akcji.

2.1.15.2 ryzyko branżowe – emitenci akcji są poddani ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ograniczenie ryzyka branżowego jest możliwe poprzez inwestowanie w akcje spółek z różnych branż.

2.1.15.3 ryzyko specyficzne spółki – związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają w szczególności poziom ładu korporacyjnego emitenta, jakość zarządzania, wyniki finansowe, poziom zadłużenia, polityka dywidendowa, zdarzenia losowe, konflikty w akcjonariacie oraz koszty agencji.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

2.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji i ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian WANJU. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa

w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa (opłata za nabycie), a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa (opłata za odkupienie). W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Z powyższym ryzykiem wiąże się ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora. Polega ono na niedoszacowaniu własnej awersji do ryzyka inwestycyjnego i kierowaniu się dotychczas uzyskaną stopą zwrotu z inwestycji w Subfundusz, co może skutkować odkupieniem Jednostek Uczestnictwa po cenie nieodzwierciedlającej oczekiwań Uczestnika i długoterminowych perspektyw lokaty w Subfundusz.

Żadna z zawartych przez Fundusz umów lub transakcji nie niesie ze sobą ryzyk innych niż ryzyko inwestycyjne opisane w pkt 2.1 niniejszego Podrozdziału. Fundusz nie udziela gwarancji.

Ryzyko nieterminowej wypłaty środków. Jako że przeważającą część Aktywów Subfunduszu stanowią akcje i instrumenty o podobnym charakterze, których sprzedaż jest rozliczana przez instytucje rozliczeniowe – w zależności od rynku – na drugi albo na trzeci dzień roboczy od daty transakcji, w przypadku złożenia przez Uczestników znaczących wartościowo zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy jednoczesnej niskiej wartości nowych wpłat do Subfunduszu oraz niskiej wartości środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym Subfunduszu, Uczestnik winien mieć na uwadze, że w wyżej wskazanym przypadku Subfundusz – w celu realizacji wypłaty z tytułu odkupienia – będzie zbywał instrumenty finansowe oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne transakcji zbycia tych instrumentów i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji zbycia instrumentów finansowych.

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

2.2.2.1 ryzyko otwarcia likwidacji - w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 48 ust. 1 Statutu Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. W trakcie istnienia Funduszu, Fundusz może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w art. 5 ust. 1 Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Likwidacja następuje na zasadach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że środki wypłacone Uczestnikowi po zakończeniu likwidacji będą niższe niż byłyby w przypadku kontynuowania działalności Subfunduszu.

2.2.2.2 przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo, spółkę zarządzającą lub Zarządzającego z UE – na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo może także w drodze umowy, przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – za wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników.

2.2.2.3 zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz – umowa o prowadzenie rejestru aktywów może być wypowiedziana przez Fundusz lub Depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. Jeśli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków wskazanych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i zawiadamia Komisję. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza. Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.2.4 połączenie funduszu z innym funduszem - Ustawa nie przewiduje możliwości połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z innym funduszem. Istnieje możliwość połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie takie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego na subfundusz przejmujący oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego. Może to powodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.2.5 przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty - nie dotyczy.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu - ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. Ustawa może podlegać zmianom w szczególności związanym ze zmianami Dyrektywy UCITS. Fundusz może zmienić strategię i politykę inwestycyjną poprzez zmianę Statutu. W przypadkach określonych w art. 24 Ustawy, zmiany Statutu wymagają zgody Komisji. Zmiana Statutu w odniesieniu do polityki inwestycyjnej niewymagająca zgody Komisji wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Zmiana polityki inwestycyjnej może spowodować, że Uczestnik stanie się Uczestnikiem subfunduszu, którego profil jest

nieodpowiedni dla Uczestnika. Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Ustawy oraz na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta – nie występuje. Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

2.2.4 Ryzyko inflacji – Uczestnicy winni uwzględniać ryzyko spadku siły nabywczej środków powierzonych Subfunduszowi. Inflacja powoduje, że osiągnięta przez Uczestnika realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu może być istotnie różna od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględniania inflacji).

2.2.5 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w tym podatkowymi - zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu oraz emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu mogą wpływać na prawa i obowiązki Funduszu i jego Uczestników. Zmiany regulacji podatkowych zawartych w Ustawie CIT, Ustawie PIT, innych ustawach, umowach międzynarodowych i innych regulacjach, szczególnie w zakresie konstrukcji podatku, w tym podstawy opodatkowania i stawki podatku mogą wpływać na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.3 Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Dla subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312).

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek.

Subfundusz polecany jest tym inwestorom, którzy jednocześnie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w akcje małych i średnich spółek: liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji,
4. akceptują ryzyko walutowe związane z faktem, iż pewna część Aktywów Subfunduszu może być eksponowana na ryzyko walut obcych.

Wskazanie 5-letniego okresu jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Subfundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około 5 latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia wysokiej stopy zwrotu w okresie krótszym niż 5 lat ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż 5 lat.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel papierów wartościowych w oparciu o analizę fundamentalną, Subfundusz polecany jest głównie tym inwestorom, którzy nie zakładają aktywnego zarządzania inwestycją.

Subfundusz może być polecany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, również tym osobom, które generalnie preferują inwestycje bezpieczne i/lub krótkoterminowe, jednak pewną część środków mogą zainwestować długoterminowo. W takim przypadku udział inwestycji w Subfundusz w ogóle oszczędności inwestora powinien być tak dobrany, aby ewentualne straty poniesione na Subfunduszu zostały zrekompensowane przez zyski pochodzące z innych oszczędności i inwestycji zgodnie z indywidualnymi preferencjami inwestora.

4. Wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek, sposób ich naliczania i pobierania oraz o koszty obciążające Subfundusz.

4.1 Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów są określone w art. 177 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł:

- 3,88% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A;
- 3,83% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S;
- 3,38% – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii T.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.
Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019.

Jedynymi pozycjami kosztów rozróżniającymi kategorie Jednostek Uczestnictwa są wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, przy czym w roku 2019 Towarzystwo nie naliczało i nie otrzymało wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu. Maksymalna stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu została przedstawiona w pkt. 4.4 poniżej. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

została przedstawiona w pkt. 4.5 poniżej.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do WKC:

1. koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

4.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

Poniżej wskazano opłaty uiszczane przez Uczestnika i ich maksymalne stawki:

1. opłata za nabycie pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 3%,
2. opłata za odkupienie pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz – 1%,
3. opłata za zamianę pobierana przy Zamianie lub Konwersji – 1%.

Sposób naliczania powyższych opłat został opisany w Rozdziale III w pkt 6.1, 6.2 i 6.5.

W przypadku transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii D powyższe opłaty nie są pobierane.

4.4 Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5 Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu.

4.4.1 Maksymalna stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 15% wzrostu wartości jednostki uczestnictwa z zachowaniem zasady „High Water Mark", o której mowa w ppkt 4.4.3 i przy ograniczeniu wysokości wynagrodzenia z tego tytułu, o którym mowa w ppkt 4.4.4. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

4.4.2 Wynagrodzenie Towarzystwa w danym Dniu Wyceny, za wyniki inwestycyjne Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w ppkt 4.4.1, wyraża się wzorem:

$$\mathrm{WI_d} = \max\{0; \mathrm{S_d} \cdot \mathrm{JU_{d-1}} \cdot (\mathrm{T_d} - \mathrm{R_d})\}$$

gdzie:

$\mathrm{WI_d}$ – wartość wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne, naliczonego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa danej kategorii;

$\mathrm{S_d}$ – odpowiednia dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne, ustalona zgodnie z ppkt. 4.4.1;

$\mathrm{JU_{d-1}}$ – łączna liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny $\mathrm{d} - 1$ (na koniec tego Dnia Wyceny), zaokrąglona z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki;

$\mathrm{T_d}$ – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt. 4.5, a przed naliczeniem wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne;

$\mathrm{R_d}$ – zaokrąglona do pełnych groszy referencyjna WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, którą jest maksymalna WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie od Dnia Wyceny do dnia przypadającego na 365 dni przed Dniem Wyceny.

4.4.3 Do wynagrodzenia Towarzystwa za wyniki inwestycyjne, o którym mowa w ppkt 4.4.1, stosuje się zasadę „High Water Mark" z roczną pamięcią, tj. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne jest naliczane każdego Dnia Wyceny, w którym zostanie osiągnięta najwyższa WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie od tego Dnia Wyceny do dnia przypadającego na 365 dni wcześniej przed Dniem Wyceny.

4.4.4 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynosi 2% w skali roku liczonego jako 365 kolejnych dni, średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa z okresu 365 dni poprzedzających Dzień Wyceny. Średnia WAN Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ustalana jest na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ustalonych w poszczególnych Dniach Wyceny, przy czym w dniu niebędącym Dniem Wyceny przyjmuje się WAN Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadającą na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej

jednak niż:

- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 2,9% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

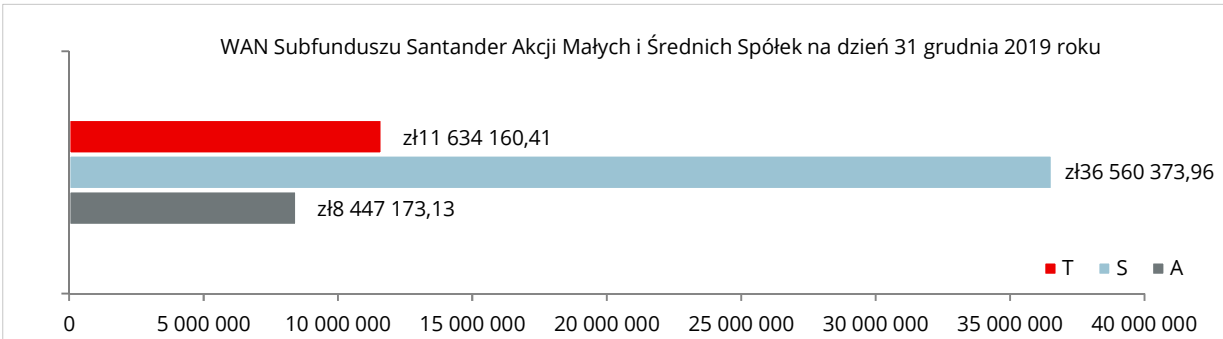
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo. Zasady obciążania Subfunduszu kosztami określa Statut.

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą udostępniać lub sporządzać dla Subfunduszy analizy i rekomendacje lub oferować dostęp do elektronicznych systemów transakcyjnych (tzw. usługi dodatkowe), co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

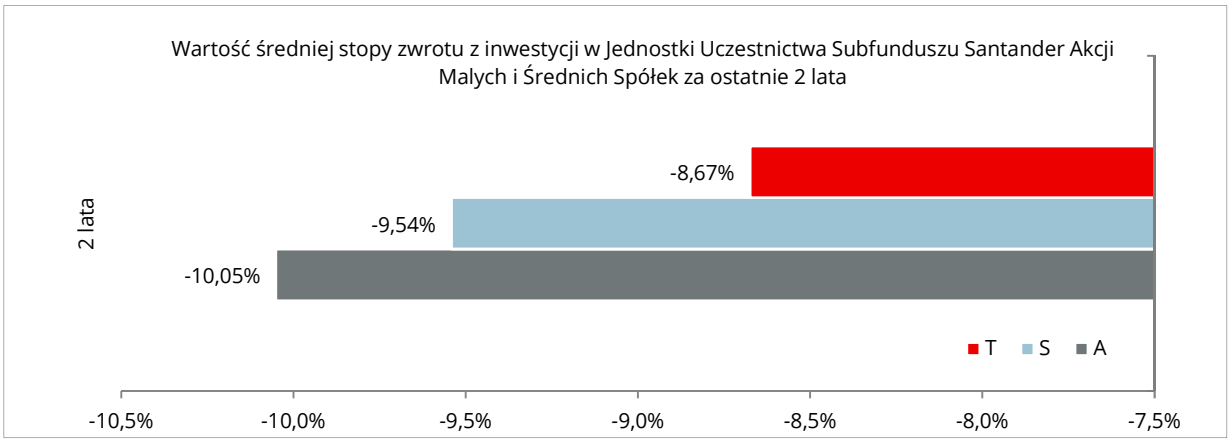
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodna ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 56 641 707,50 zł.



Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.



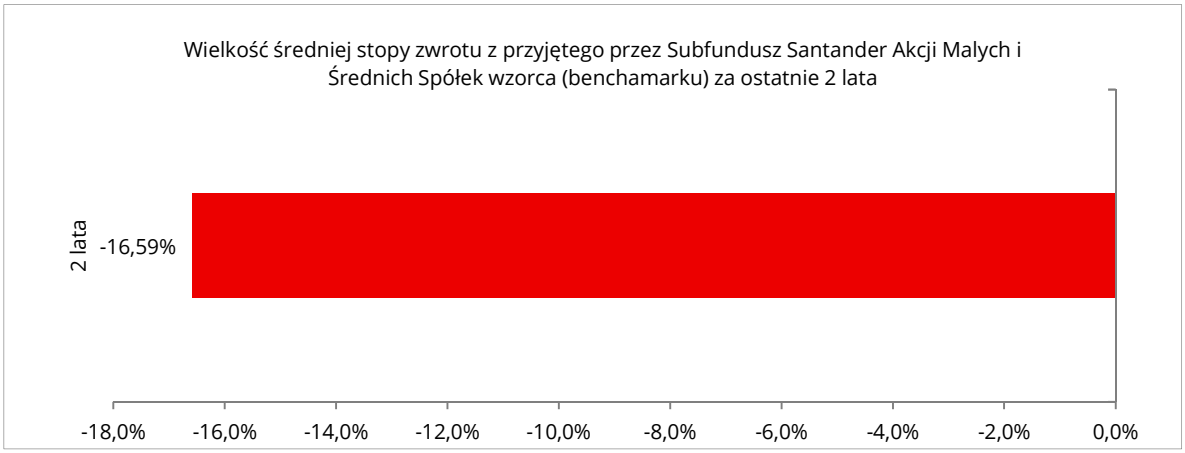
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

5.3 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz dokonanych zmian wzorca.

60% mWIG40 + 30% sWIG80 + 10% WIBID O/N (price index)

5.4 Średnia stopa zwrotu z wzorca dla okresów wskazanych w pkt 5.2.



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

Rozdział IV. Dane o Depozytariuszu.

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

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa,
tel. +48 22 657 72 00, +48 22 690 40 00 faks +48 22 692 50 23.

2. Zakres obowiązków Depozytariusza.

2.1 Wobec Funduszu.

1. przechowywanie Aktywów Funduszu,
2. prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,
3. zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
4. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
5. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
6. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
7. zapewnienie, aby WAN Subfunduszu oraz WAN Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
8. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
9. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,
10. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5–8 oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz oprócz rejestru Aktywów Funduszu prowadzi subrejestry Aktywów każdego z Subfunduszy. Depozytariusz zapewnia również zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w ust. pkt 3 – 8, 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 Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa lub spółki zarządzającej, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy.

Depozytariusz jest zobowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników 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 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.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.

W przypadku, gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa 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 dwóch miesięcy od dnia ogłoszenia.

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.

Z uwzględnieniem art. 98 § 1 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – kodeks postępowania cywilnego, koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Depozytariusz występując z powództwem przeciwko Towarzystwu jest uprawniony do korzystania z usług prawnych świadczonych przez zewnętrzne kancelarie prawne.

Depozytariusz niezwłocznie powiadamia Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Depozytariusz, na mocy Ustawy, jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

3. Zakres i zasady dokonywania lokat, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz zawierania umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.

Aktywa Subfunduszy nie mogą być lokowane w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi, w rozumieniu Ustawy, w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy, chyba że dokonanie takiej lokaty jest w interesie uczestników funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

1. umowy, których przedmiotem jest prowadzenie przez Depozytariusza podstawowych i pomocniczych rachunków bankowych Funduszu, na których mogą być przechowywane Aktywa Subfunduszy, w tym rachunków w walutach obcych,
2. w celu lokowania środków pozostających na rachunkach Funduszu o godz. 16:00 czasu polskiego – umowy złotowych i walutowych depozytów bankowych o okresie zapadalności od jednego do siedmiu dni,
3. w celu zaspokojenia zobowiązań Funduszu lub Subfunduszy, w szczególności wynikających ze złożonych i niezrealizowanych zleceń odkupienia, Zamiany lub Konwersji – umowy zezwalające na realizację przelewów w ciężar rachunków bankowych Funduszu do kwoty przyznanego przez Depozytariusza limitu, z tym że w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego zostanie ono pokryte przez Fundusz w ciągu kolejnych pięciu dni roboczych, a koszty obsługi zadłużenia nie będą przekraczały poziomu rynkowego wyznaczonego na podstawie co najmniej trzech ofert innych instytucji kredytowych otrzymanych przez Towarzystwo przed zawarciem umowy z Depozytariuszem,
4. umowy wymiany walut (terminowe i natychmiastowe), w których denominowane mogą być lokaty Subfunduszy, pod warunkiem że następujące parametry: termin rozliczenia, wolumen transakcji, cena i koszty oraz wiarygodność partnera będą równie lub bardziej korzystne, z punktu widzenia interesu Subfunduszu, niż co najmniej jedna oferta od innego kontrahenta,
5. umowy, których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, dla których Depozytariusz jest wyłącznym pośrednikiem, pod warunkiem że lokowanie w takie instrumenty jest zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu, którego aktywów ma ona dotyczyć, a nabycie tych instrumentów leży w interesie Uczestników.

Fundusz może zawrzeć umowy z Depozytariuszem, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

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

Depozytariusz należy do międzynarodowej grupy kapitałowej świadcząc usługi finansowe na rzecz szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem usług przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.

Wykonując funkcję depozytariusza Funduszu, zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:

Obowiązek wystąpienia w imieniu uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu.

Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w Ustawie, Rozporządzeniu 438/2016 oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.

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 bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

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. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności z tytułu utraty Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy przechowywanych przez podmiotowi przechowujący, jeżeli spełnione zostaną warunki, o których mowa w art. 81l ust. 1 Ustawy oraz art. 19 Rozporządzenia 438/2016.

Jeżeli zajdzie konieczność powierzenia przez Depozytariusza Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy podmiotowi przechowującemu w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, Depozytariusz będzie mógł zwolnić się od odpowiedzialności za utratę tych Aktywów przez taki podmiot przechowujący, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w art. 81l ust. 2 Ustawy.

Do dnia 29 maja 2020 roku Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, czynności w zakresie związanym z realizacją obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

Depozytariusz nie powierzył też podmiotom trzecim wykonywanie czynności określonych w art. 72a Ustawy.

Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.

1. Dane o Agencie Transferowym.

Firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa.
Tel. +48 22 58 81 900.

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

Santander Bank Polska Spółka Akcyjna

Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa,
tel. 1 9999 lub 781 119 999

świadczy usługi w zakresie:

1. przyjmowania zleceń dotyczących zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa a także innych dyspozycji składanych przez Uczestników,
2. udostępniania materiałów promocyjnych i informacyjnych Funduszu.

Aktualna lista placówek Santander Bank Polska S.A., zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa, znajduje się na stronie internetowej SantanderTFI.pl oraz jest dostępna pod numerem telefonu: 801 123 801.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy.

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

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.,

ul. Polna 11, 00-633 Warszawa

7. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.

Towarzystwo prowadzi księgi rachunkowe Funduszu i poszczególnych subfunduszy samodzielnie, z zastrzeżeniem że prowadzenie rejestru uczestników jest zlecone spółce: ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa.

8. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności z zakresu wyceny aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

Rozdział VI. 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 Informacje dotyczące oceny produktu.

Uczestnik nabywający Jednostki Uczestnictwa lub klient zainteresowany nabyciem Jednostek Uczestnictwa ma możliwość dokonania oceny, w sposób wskazany na stronie internetowej SantanderTFI.pl, czy fundusze inwestycyjne są dla niego odpowiednim produktem.

1.2 Informacje dotyczące terytorium zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Informacje zawarte w Prospekcie nie są skierowane do osób mających miejsce zamieszkania lub pobytu w jurysdykcji, w której zgodnie z prawem nabycie Jednostek Uczestnictwa polskiego funduszu inwestycyjnego otwartego nie jest dopuszczalne lub w której nie jest dopuszczalne złożenie oferty takiego nabycia poprzez dystrybucję niniejszego dokumentu. Prawo obowiązujące w danej jurysdykcji określa, czy zaoferowanie i nabycie Jednostek Uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych otwartych jest dopuszczalne w danej jurysdykcji, i wskazuje warunki, na jakich taka oferta lub nabycie może nastąpić.

Przed dokonaniem nabycia Jednostek Uczestnictwa inwestor posiadający miejsce zamieszkania lub pobytu poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, który wszedł w posiadanie niniejszego dokumentu, winien zapoznać się z właściwymi regulacjami prawnymi w odniesieniu do dopuszczalności takiego nabycia, a w przypadku gdy te regulacje wykluczają oferowanie Jednostek Uczestnictwa w danej jurysdykcji lub ich nabywanie przez inwestora, inwestor nie powinien traktować niniejszego dokumentu jako oferty nabycia Jednostek Uczestnictwa ani dokonywać nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Według stanu na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i nie są zarejestrowane ani dopuszczone do obrotu w jurysdykcjach, w których takie zarejestrowanie lub dopuszczenie jest warunkiem zgodnego z prawem zaoferowania lub nabycia. Towarzystwo oświadcza, że nie podejmowało oraz nie zamierza podjąć działań mających na celu rejestrację lub dopuszczenie do obrotu w innych jurysdykcjach.

1.3 Informacje na temat udostępniania kluczowych informacji dla inwestorów.

Fundusz udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące poszczególnych Subfunduszy we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej SantanderTFI.pl.

1.4 Informacje i dostęp do danych osobowych.

Fundusz udostępnia informacje określone w art. 13-14 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) na stronie internetowej: SantanderTFI.pl/dokumenty/ochrona-danych-osobowych.html.

1.5 Informacje o świadczeniach przekazywanych przez Towarzystwo w związku z dystrybucją jednostek uczestnictwa Funduszu

Towarzystwo informuje, iż może przekazywać na rzecz podmiotu, który pośredniczy w zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu świadczenia pieniężne lub niepieniężne, o ile przekazanie świadczeń ma na celu poprawę jakości usług świadczonych na rzecz Uczestników lub osób zainteresowanych uczestnictwem w Funduszu.

Przekazywane przez Towarzystwo świadczenia (pieniężne lub niepieniężne) zależą w szczególności od Dystrybutora i zakresu wykonanych przez niego czynności podnoszących jakość usług na rzecz Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika, Pracownicy Dystrybutora mogą również uczestniczyć w szkoleniach organizowanych i finansowanych lub współfinansowanych przez Towarzystwo.

Uczestnik lub osoba zainteresowana uczestnictwem w Funduszu ma prawo do otrzymania informacji o świadczeniach pieniężnych (m.in. opłatach, prowizjach) lub świadczeniach niepieniężnych, innych niż wskazane w art. 48 ust. 2c i 2d Ustawy, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości.

Towarzystwo wyjaśnia, iż opłata za nabycie, opłata za odkupienie oraz opłata za zamianę, z mocy prawa - należne są Dystrybutorowi od Uczestnika. Pobór powyższych opłat od Uczestnika dokonywany jest przez Fundusz, który następnie przekazuje je Dystrybutorowi. Przekazanie opłat następuje w terminach i na zasadach uzgodnionych pomiędzy Funduszem i Dystrybutorem.

1.6 Informacje dotyczące procedury składania i rozpatrywania reklamacji.

Procedura składania i rozpatrywania reklamacji została szczegółowo uregulowana w Regulaminie rozpatrywania reklamacji Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. dotyczącym funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych Santander dostępnym na SantanderTFI.pl

Najważniejsze informacje dotyczące zasad składania i rozpatrywania reklamacji wskazano poniżej:

1.6.1 Miejsce i forma złożenia reklamacji.

Reklamację można złożyć:

(1) listownie – na adres korespondencyjny Agenta Transferowego, osobiście – w siedzibie Towarzystwa albo w placówkach dystrybutorów Funduszu,

(2) ustnie pod numerem infolinii Towarzystwa 801 123 801 lub 61 885 19 19,

(3) ustnie do protokołu – w siedzibie Towarzystwa albo w placówkach dystrybutorów Funduszu albo

(4) w formie elektronicznej – za pośrednictwem poczty elektronicznej – na adres: fundusze@santander.pl.

1.6.2 Termin rozpatrzenia reklamacji.

Reklamacje są rozpatrywane w terminie 30 dni, od daty ich otrzymania. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w powyższym terminie, termin ten może zostać przedłużony. O fakcie przedłużenia terminu osoba składająca reklamację informowana jest w odrębnej korespondencji zawierającej informacje o przyczynach opóźnienia, okolicznościach, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy oraz o przewidywanym terminie rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.

1.6.3 Sposób powiadomienia o rozpatrzeniu reklamacji.

Odpowiedź na reklamację udzielana jest w formie pisemnej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji. Odpowiedź jest dostarczana pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek osoby składającej reklamację.

Towarzystwo informuje, iż Rzecznik Finansowy (www.rf.gov.pl) jest podmiotem uprawnionym, właściwym dla Towarzystwa i Funduszy, do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich w rozumieniu ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016 r. poz. 1823).

1.7 Informacja o wymogu przekazania oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach.

Dystrybutor lub Fundusz może odmówić otwarcia Subrejestru Uczestnika Funduszu, jeśli klient odmawia przekazania wymaganych prawem informacji lub oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach. Wymóg przekazania oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach wynika z 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 (Dz. U. z 2020 r. poz. 166, t.j.) oraz Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz. U. z 2020 r. poz. 343, t.j.).

1.8 Informacje o danych wykorzystywanych przez Fundusz.

Informacja w zakresie indeksów oferowanych przez ICE Data Indices, LLC („ICE DATA”):

Zasoby ICE DATA są wykorzystywane za odpowiednim zezwoleniem. ICE DATA, jego oddziały oraz dostawcy zewnętrzni nie udzielają gwarancji i oświadczeń, wyrażonych i/lub dorozumianych, w tym przydatności rynkowej lub przydatnych do określonego celu czy zastosowania, wliczając w to indeksy, dane indeksowe i wszelkie dane w nich zawarte, odnoszące się do nich lub z nich uzyskane. Ani ICE DATA, jak i jego oddziały oraz dostawcy zewnętrzni nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie szkody powstałe w związku z adekwatnością, dokładnością, aktualnością czy kompletnością indeksów, danych indeksowych lub jakichkolwiek ich komponentów, a indeksy i dane indeksowe oraz wszelkie ich komponenty są dostarczane na zasadzie „w takim stanie, w jakim są” i korzystanie z nich odbywa się na własne ryzyko. ICE DATA, jego oddziały oraz dostawcy zewnętrzni nie sponsorują, nie udzielają poparcia ani nie rekomendują zarówno Santander TFI S.A., jak i jego produktów czy usług.

1.9 Informacje wynikające z ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (Dz. U. z 2020 r. poz. 287, ze zm.)

Zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy o prawach konsumenta Uczestnikowi Funduszu będącemu konsumentem, składającemu zlecenie przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu, przy czym, zgodnie ze Statutem, Uczestnikowi przysługuje prawo do złożenia w każdym czasie żądania odkupienia części lub całości nabytych wcześniej Jednostek Uczestnictwa.

2. Wskazanie miejsc, w których jest udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu.

Prospekt, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy są udostępniane w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wskazanych w pkt 2 Rozdziału V lub na stronie internetowej SantanderTFI.pl.

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

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wskazanych w pkt 2 Rozdziału V, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej SantanderTFI.pl.

4. Informacje przekazywane na podstawie Artykułu 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.

4.1 W odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy, Fundusz:
- stosuje transakcje z użyciem papierów wartościowych (dalej: „Transakcje") w rozumieniu Artykułu 3 ust. 11 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012
- nie stosuje transakcji typu SWAP przychodu całkowitego.

4.2 Ogólny opis transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych stosowanych przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może w imieniu i na rachunek Subfunduszy dokonywać następujących Transakcji:
a) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno,
b) transakcje odkupu,
c) udzielanie pożyczek papierów wartościowych oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych.

Transakcje z użyciem papierów wartościowych stosowane są w celu:
- uzyskania dodatkowego dochodu z tytułu różnicy w cenie, w szczególności w przypadku kupna, następnie sprzedaży papierów wartościowych po ustalonej z góry cenie lub wynagrodzenia otrzymanego za pożyczone papiery wartościowe,
- pozyskania płynnych środków finansowych w przypadku sprzedaży i odkupu papierów wartościowych po ustalonej z góry cenie.

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

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

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

4.3 Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów Transakcji.
a) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji

   Przedmiotem Transakcji mogą być papiery wartościowe.
b) Maksymalny odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem Transakcji
   Fundusz może w imieniu i na rachunek Subfunduszy dokonywać Transakcji maksymalnie do wysokości 100% WAN danego Subfunduszu.
c) Szacowany odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem poszczególnych rodzajów Transakcji.

   Odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem poszczególnych rodzajów Transakcji nie przekracza 10% WAN danego Subfunduszu.

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

Kontrahentami Funduszu w odniesieniu do Transakcji są podmioty z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, w Państwach Członkowskich lub krajach należących do OECD niebędących Państwami Członkowskimi.

Przy zawieraniu Transakcji bierze się pod uwagę kryteria charakterystyczne dla oceny kredytowej kontrahenta, w tym rating nadany przez zewnętrzną instytucję ratingową oraz wyniki analizy sytuacji finansowej kontrahenta.

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

Akceptowalnymi zabezpieczeniami Transakcji mogą być środki pieniężne i papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP, o terminie zapadalności nie dłuższym niż 15 lat, a także akcje emitentów z siedzibą na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, w Państwach Członkowskich lub krajach OECD niebędących Państwami Członkowskimi.

W odniesieniu do papierów wartościowych zabezpieczeniami Transakcji mogą być wyłącznie aktywa, których ewentualne nabycie przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy nie naruszy ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu Funduszu, w tym ograniczeń w zakresie dywersyfikacji lokat, i w przypadku których istnieje popyt i podaż umożliwiających ich zbywanie w sposób ciągły.

Korelacja zabezpieczeń występuje przede wszystkim w ramach instrumentów tej samej klasy (np. w ramach rynku akcji lub rynku obligacji), w szczególności relatywnie silnie skorelowane mogą być akcje. W przypadku dłużnych instrumentów finansowych stopień korelacji silnie uzależniony jest od cech emitenta (sytuacja finansowa), waluty emisji, sposobu naliczania i terminów płatności odsetek oraz terminu wykupu. Nawet w przypadku relatywnie wysokich korelacji cen w ramach danej grupy dłużnych papierów wartościowych, poziom zmienności cen jest na relatywnie niskim poziomie.

4.6 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.

Zabezpieczenia wyceniane są zgodnie z zasadami dokonywania wyceny Aktywów Funduszu wskazanymi w Prospekcie.

4.7 Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z Transakcjami, 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 Transakcjami oraz zabezpieczeniami Transakcji wiążą się następujące ryzyka:

a) ryzyko operacyjne - ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w wyniku zawodności lub nieadekwatności systemów, procesów oraz błędów ludzkich. Straty te mogą wynikać z błędów w zawarciu i rozliczeniu Transakcji, z uwzględnieniem ich terminowości,

b) ryzyko płynności – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy instrument finansowy przyjęty jako zabezpieczenie ma ograniczoną płynność, co oznacza, że jego zbycie w krótkim okresie związane byłoby z akceptacją istotnie niższej ceny niż jego wartość godziwa,

c) ryzyko kontrahenta – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy kontrahent Transakcji nie wywiązałby się ze zobowiązań wynikających z Transakcji. Szczególnym przypadkiem tego ryzyka jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta,

d) ryzyko przechowywania – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy przekazane zabezpieczenie nie będzie wyłączone z masy upadłościowej podmiotu przyjmującego zabezpieczenie,

e) ryzyko prawne – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat wynikających z odmiennego traktowania praw i obowiązków stron Transakcji w związku z różnicami w jurysdykcji regulujących ich działalność,

f) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to polega na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy kontrahent Transakcji zadysponuje zabezpieczaniem w taki sposób, że nie odzyska go w terminie pozwalającym na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z Transakcji.

4.8 Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających Transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza funduszu).

Aktywa podlegające Transakcjom przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez jego depozytariusza.

4.9 Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Zabezpieczenia mogą być ponownie wykorzystane, przy czym istnieją ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

- wynikające z 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,
- Ustawy, na mocy której Depozytariusz nie może wykorzystywać na własny rachunek aktywów przechowywanych na rachunkach Funduszu.

4.10 Zasady dotyczące podziału zysków z Transakcji: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"). Wskazanie czy są to jednostki powiązane z zarządzającym.

Wszystkie dochody związane z zawieraniem Transakcji powiększają Aktywa Funduszu. W związku z zawieraniem Transakcji Fundusz może ponosić wyłącznie koszty przewidziane zapisami Statutu Funduszu.

Rozdział VII. Załączniki.

Załącznik 1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu.

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statucie stanowiącym Załącznik Nr 2 do Prospektu oraz następujące pojęcia i skróty:

ATX – Austrian Trade Index, główny indeks giełdy papierów wartościowych w Wiedniu.

Akcje – akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, w szczególności prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

BIST100 – Borsa Istanbul 100, indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Stambule.

BUX – główny indeks giełdy papierów wartościowych w Budapeszcie.

Dyrektywa UCITS – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) (Dz. Urz. UE L 302/32 z 17.11.2009 r.) ze zmianami.

Fundusz – Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

GPW S.A. – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ICE BofAML Global Government Index (W0G1) – indeks światowych obligacji rządowych o ratingu inwestycyjnym obliczany przez ICE Data Indices LLC.

ICE BofAML Poland Government Index (G0PL) – indeks polskich obligacji skarbowych obliczany przez ICE Data Indices LLC.

ICE BofAML 1-10 Year Euro Broad Market Index (EMU5) – indeks obligacji skarbowych i korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym ze strefy Euro o terminach zapadalności 1-10 lat, obliczany przez ICE Data Indices LLC.

Instytucja Wspólnego Inwestowania – fundusz zagraniczny w rozumieniu art. 2 pkt (9) Ustawy oraz instytucja wspólnego inwestowania w rozumieniu art. 101 ust. 1 pkt (3) Ustawy.

Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.

MSCI ACWI – MSCI All-Country World Index, indeks obejmujący spółki z całego Świata, obliczany przez MSCI Inc.

mWIG40 – indeks średnich spółek z GPW, obliczany i publikowany przez GPW S.A.

Prospekt – niniejszy dokument, zawierający wymagane prawem informacje o Funduszu.

PX – główny indeks giełdy papierów wartościowych w Pradze.

Rozporządzenie 438/2016 – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy (Dz.Urz. UE L 78 z dnia 24.03.2016 str. 11).

Rozporządzenie w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych – Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 114, poz. 963, ze zm.).

Rozporządzenie w sprawie wymagań dla polityki wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych – Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r. poz.1487).

sWIG80 – indeks małych spółek z GPW, obliczany i publikowany przez GPW S.A.

Towarzystwo – Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Uczestnicy Funduszu – osoby fizyczne oraz osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Ustawa – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 95, t.j. ze zm.).

Ustawa CIT – Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 865, t.j. ze zm.).

Ustawa PIT – Ustawa z 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1387, t.j. ze zm.).

Ustawa o Ofercie Publicznej – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 623, t.j. ze zm.).

WAN – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.

WANJU – WAN na Jednostkę Uczestnictwa.

WIBID 3M – Warsaw Interbank Bid Rate, referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o trzymiesięcznym terminie zapadalności obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A.

WIBID O/N – Warsaw Interbank Bid Rate, referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o jednodniowym terminie zapadalności obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A.

WIG – Warszawski Indeks Giełdowy obliczany i publikowany przez GPW.

Zgromadzenie Uczestników – zgromadzenie Uczestników Funduszu, o którym mowa w art. 87a Ustawy.

2. Statut Funduszu.

STATUT FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

ROZDZIAŁ 2. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

ROZDZIAŁ 3. CZĘSTOTLIWOŚĆ, METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY

ROZDZIAŁ 4. ZASADY ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM

ROZDZIAŁ 5. ZASADY UCZESTNICTWA W FUNDUSZU

ROZDZIAŁ 6. SPECJALNE PROGRAMY INWESTYCYJNE

ROZDZIAŁ 7. INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE

ROZDZIAŁ 8. ZASADY ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

ROZDZIAŁ 9. WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA

ROZDZIAŁ 9a. ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

ROZDZIAŁ 10. OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE FUNDUSZU

ROZDZIAŁ 11. ROZWIĄZANIE FUNDUSZU, POSTANOWIENIA KOŃCOWE I PRZEJŚCIOWE

CZĘŚĆ II POSTANOWIENIA ODRĘBNE DLA POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY

ROZDZIAŁ 12. SUBFUNDUSZ SANTANDER AKCJI POLSKICH

ROZDZIAŁ 13. SUBFUNDUSZ SANTANDER ZRÓWNOWAŻONY

ROZDZIAŁ 14. SUBFUNDUSZ SANTANDER STABILNEGO WZROSTU

ROZDZIAŁ 15. SUBFUNDUSZ SANTANDER DŁUŻNY KRÓTKOTERMINOWY

ROZDZIAŁ 16. SUBFUNDUSZ SANTANDER OBLIGACJI SKARBOWYCH

ROZDZIAŁ 17. SUBFUNDUSZ SANTANDER AKCJI SPÓŁEK WZROSTOWYCH

ROZDZIAŁ 18. SUBFUNDUSZ SANTANDER PLATINUM DYNAMICZNY

ROZDZIAŁ 19. SUBFUNDUSZ SANTANDER AKCJI ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ EUROPY

ROZDZIAŁ 20. SUBFUNDUSZ SANTANDER PLATINUM STABILNY

ROZDZIAŁ 21. SUBFUNDUSZ SANTANDER OBLIGACJI EUROPEJSKICH

ROZDZIAŁ 22. SUBFUNDUSZ SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

ROZDZIAŁ 23. SUBFUNDUSZ SANTANDER PLATINUM KONSERWATYWNY

ROZDZIAŁ 24. SUBFUNDUSZ SANTANDER AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

CZĘŚĆ I POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

Art. 1

Nazwa Funduszu

1. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, prowadzi działalność pod nazwą: Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty i zwany jest dalej: "Funduszem". Fundusz może używać skróconej nazwy: „Santander FIO".
2. Fundusz jest zarządzany przez Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, plac Władysława Andersa 5, zwaną w dalszej części Statutu: "Towarzystwem".
3. Statut Funduszu, określający cel i zasady funkcjonowania Funduszu, prawa i obowiązki Uczestników oraz prawa i obowiązki Towarzystwa, został przyjęty przez Towarzystwo, a następnie zatwierdzony przez Komisję.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Art. 2

Definicje

Wymieniane w Statucie poniższe sformułowania mają następujące znaczenie:

(1) Agent Transferowy - podmiot, który na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i ewidencjonuje zmiany w tym Rejestrze.

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

(3) Aktywa Subfunduszu - mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, nabyte w ramach Subfunduszu środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

(4) Depozytariusz - Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 16.

(5) Dzień Roboczy - każdy Dzień Wyceny.

(6) Dzień Wyceny – każdy dzień (od poniedziałku do piątku), w którym odbywa się regularna sesja na GPW.

(7) Dystrybutor - podmiot uprawniony, na podstawie umowy z Funduszem, do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu lub Towarzystwo w zakresie czynności wskazanych powyżej oraz w prospekcie informacyjnym Funduszu.

(8) GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

(9) IKE - indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE.

(10) Instytucja Finansowa - instytucja finansowa w rozumieniu Ustawy o IKE.

(11) Jednostka Uczestnictwa - tytuł prawny Uczestnika do udziału w Aktywach odpowiedniego Subfunduszu, zgodnie z Ustawą i Statutem. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, S, T i D. Jednostki Uczestnictwa przydzielane są z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki.

(12) KDPW S.A. – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

(13) Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego.

(14) Konwersja

a) jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa i nabycie za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat) jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, o ile statut tego funduszu tego nie wyklucza albo

b) jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i nabycie za uzyskaną kwotę pieniężną (po potrąceniu należnego podatku oraz ewentualnych opłat) Jednostek Uczestnictwa, o ile Statut tego nie wyklucza.

(15) /Uchylony/

(16) Osoba Uprawniona - osoba fizyczna wskazana przez Oszczędzającego w deklaracji zawarcia umowy o prowadzenie IKE, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE Oszczędzającego w przypadku jego śmierci.

(17) Oszczędzający - Uczestnik, który gromadzi środki na IKE.

(18) Państwo Członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, będące członkiem Unii Europejskiej.

(19) Pracownicze Programy Emerytalne - pracownicze programy emerytalne, w rozumieniu Ustawy o PPE.

(20) Rejestr Uczestnika Funduszu - elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika składająca się z Subrejestrów Uczestnika zawierająca w szczególności dane, o których mowa w pkt (21).

(21) Rejestr Uczestników Funduszu - komputerowy zapis danych o Uczestnikach. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu, zawierające w szczególności dane identyfikujące Uczestnika, liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu należących do Uczestnika, datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, informację o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika oraz wzmiankę o zastawach ustanowionych na Jednostkach Uczestnictwa danego Subfunduszu.

(21') Rozporządzenie – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007r., Nr 249, poz. 1859).

(21") Rozporządzenie 438/2016 - Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy (Dz.Urz. UE L 78 z dnia 24.03.2016 str. 11).

(22) Rynki – następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange, Borsa Istanbul, Bolsa Mexicana de Valores, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange.

(23) Statut - niniejszy statut.

(24) Subfundusz - wydzielona, nie posiadająca osobowości prawnej, część Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną, mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa, odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami.

(25) Subrejestr IKE Uczestnika Funduszu – wydzielony w Rejestrze Uczestnika Funduszu Subrejestr Uczestnika Funduszu, na którym gromadzone są środki z tytułu wpłat na IKE.

(26) Subrejestr Uczestnika Funduszu - identyfikowalna jednoznacznie przypisanym numerem część Rejestru Uczestnika Funduszu, odnosząca się do Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, nabytych w danym Subfunduszu w ramach umowy o uczestnictwo w Funduszu.

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

(28) Ustawa - ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355, t.j.).

(29) Ustawa o IKE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U.2016.1776 j.t.).

(30) Ustawa o PPE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207 ze zm.).

(31) Ustawa o Rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. poz. 330 j.t.).

(32) Wartość Aktywów Netto – odpowiednio wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny lub wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.

(33) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T, D - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T, D danego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników. Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu stosowana do wyliczenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T i D jest zaokrąglana z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki.

(34) Wartość Inwestycji Uczestnika – wartość, według ceny nabycia, Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Uczestnika Funduszu, powiększona o bieżące wpłaty.

(35) Wypłata - wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE dokonywana na rzecz Oszczędzającego, po spełnieniu przez niego warunków określonych w Ustawie o IKE i w umowie o prowadzenie IKE, albo na rzecz Osoby Uprawnionej lub spadkobiercy.

(36) Wypłata Transferowa - przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE do innej Instytucji Finansowej lub do Pracowniczego Programu Emerytalnego, przeniesienie środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE Osoby Uprawnionej lub spadkobiercy Oszczędzającego lub do Pracowniczego Programu Emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub Konwersja albo Zamiana, pod warunkiem, że jednostki odkupywane jak i nabywane są rejestrowane na IKE Oszczędzającego.

(37) Zamiana – zamiana Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 162 ust. 3 Ustawy, polegająca na jednoczesnym odkupieniu Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu i nabyciu za uzyskaną w ten sposób kwotę pieniężną (po potrąceniu ewentualnych opłat) Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.

(38) Zwrot - wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty

Transferowej.

(39) Zwrot Częściowy – wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

Art. 3
Subfundusze

1. W ramach Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze:
   (1) Santander Akcji Polskich-,
   (2) Santander Zrównoważony,
   (3) Santander Stabilnego Wzrostu,
   (4) Santander Dłużny Krótkoterminowy,
   (5) Santander Obligacji Skarbowych,
   (6) Santander Akcji Spółek Wzrostowych,
   (7) Santander Platinum Dynamiczny,
   (8) Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
   (9) Santander Platinum Stabilny,
   (10) Santander Obligacji Europejskich,
   (11) Santander Obligacji Korporacyjnych,
   (12) Santander Platinum Konserwatywny,
   (13) Santander Akcji Małych i Średnich Spółek.
2. Subfundusze wskazane w ust. 1 pkt (1) – (10) zostały utworzone w wyniku przekształcenia odpowiednio następujących funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo:
   (1) Arka BZ WBK Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (2) Arka BZ WBK Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (3) Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (4) Arka BZ WBK Ochrony Kapitału Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (5) Arka BZ WBK Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (6) Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (7) Arka BZ WBK Energii Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (8) Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (9) Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (10) Arka BZ WBK Obligacji Europejskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
3. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Art. 4
Tworzenie Subfunduszy

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Utworzenie nowego Subfunduszu wymaga:
   (1) zmiany Statutu;
   (2) uzyskania zgody Komisji na zmianę Statutu;
   (3) ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób przewidziany art. 46 ust. 9 i wejścia tych zmian w życie;
   (4) zebrania wpłat do Subfunduszu w wysokości określonej w Statucie oraz dokonania przez Towarzystwo przydziału Jednostek Uczestnictwa.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu rozpoczyna się w dniu wskazanym w ogłoszeniu Towarzystwa o rozpoczęciu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nie wcześniej jednak niż w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 2. Termin przyjmowania zapisów wynosi 3 (trzy) Dni Robocze.
4. Podmiotem wyłącznie uprawnionym do dokonania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest Towarzystwo.
5. Towarzystwo prowadzi zapisy na Jednostki Uczestnictwa i gromadzi dokonane wpłaty na wydzielonym rachunku Funduszu u Depozytariusza.
6. Wpłaty do Funduszu związane z zapisami na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przyjmowane są w walucie polskiej wyłącznie przelewem pieniężnym, przy czym za datę wpłaty uważa się datę uznania kwotą wpłaty wydzielonego rachunku Funduszu

u Depozytariusza.

7. Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.
8. Zapis uważa się za złożony z chwilą opłacenia zapisu złożonego na podstawie prawidłowo wypełnionego formularza zapisu. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
9. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami. Kategorie oraz ceny Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami wskazane będą w ogłoszeniu o rozpoczęciu zapisów.
10. Łączna wysokość wpłat zgromadzonych przez Towarzystwo zebranych w drodze zapisów na Subfundusz nie może być niższa niż 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych). Fundusz dokonuje przydziału Jednostek Uczestnictwa w terminie czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, pod warunkiem zebrania co najmniej kwoty wskazanej w zdaniu poprzednim.
11. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przypadającej na dokonaną wpłatę do Subfunduszu z tytułu zapisu na Jednostki Uczestnictwa, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
12. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Art. 5
Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, w przypadku:
   (1) spadku wartości Aktywów Subfunduszu poniżej 500.000,00 zł (pięciuset tysięcy złotych),
   (2) zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w terminie trzydziestu dni od dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w ust. 1.
3. O podjęciu decyzji, o której mowa w ust. 2, Towarzystwo ogłasza w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Ogłoszenie zawiera w szczególności wezwanie wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie jednego miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia. O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo informuje Depozytariusza oraz Dystrybutorów.
4. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, chyba że likwidacja Subfunduszu związana jest z rozwiązaniem Funduszu - wówczas stosuje się postanowienia art. 48 ust. 5.
5. Niezwłocznie po dokonaniu ogłoszenia, o którym mowa w ust. 3, Towarzystwo sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
6. Likwidacja Subfunduszu polega w szczególności na:
   (1) zaprzestaniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
   (2) zbyciu Aktywów Subfunduszu,
   (3) ściągnięciu należności,
   (4) zaspokojeniu wierzycieli,
   (5) umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych jego Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
7. Środki pieniężne wskazane w ust. 6 pkt (5), których wypłacenie okaże się niemożliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego na koszt Uczestnika.
8. Po przeprowadzeniu czynności związanych z likwidacją Subfunduszu Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające przynajmniej:
   (1) bilans zamknięcia,
   (2) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia względem Subfunduszu,
   (3) wyliczenie kosztów likwidacji.
9. Ustalenie kosztów i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, odbywa się zgodnie z zapisami odpowiednio art. 57, art. 67, art. 77, art. 87, art. 97, art. 107, art. 117, art. 127, art. 137, art. 147, art. 157, art. 167 i art. 177.
10. W trybie wskazanym powyżej Towarzystwo nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

Rozdział 2. Jednostki Uczestnictwa

Art. 6
Jednostki Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na warunkach określonych w Ustawie, Statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu. Minimalna wartość zleceń nabycia, odkupienia, Konwersji i Zamiany Jednostek Uczestnictwa wskazane są w art. 26 ust. 5-7 oraz odrębnie dla poszczególnych Subfunduszy w Części II Statutu.

2. Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, S, T i D. Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii różnią się sposobem zbywania oraz wysokością opłaty za zarządzanie, stanowiącej wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Aktywami poszczególnych Subfunduszy, o której mowa odpowiednio w art. 57 ust. 5, art. 67 ust. 5, art. 77 ust. 5, art. 87 ust. 5, art. 97 ust. 5, art. 107 ust. 5, art. 117 ust. 5, art. 127 ust. 5, art. 137 ust. 5, art. 147 ust. 5, art. 157 ust. 5, art. 167 ust. 5 oraz art. 177 ust. 6, a w przypadku Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek mogą również różnić się wysokością wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne, o którym mowa w art. 177 ust. 8.

2a. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, S i T Fundusz zbywa na subrejestry otwarte za pośrednictwem Dystrybutora.

2b. Jednostki Uczestnictwa kategorii D Fundusz zbywa na subrejestry otwarte na podstawie pisemnego zlecenia złożonego bezpośrednio do Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora, w sposób określony w prospekcie informacyjnym Funduszu.

3. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, jednakże podlegają dziedziczeniu.

4. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Z zastrzeżeniem postanowień art. 20 ust. 5-7 zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeśli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2012 r., poz. 942 j.t. ze zm.).

5. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

6. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika złożyć Funduszowi zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.

7. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może złożyć Funduszowi zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

8. Przepisy ust. 4 - 7 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeśli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

9. W zakresie nieuregulowanym w ust. 4 - 8 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy kodeksu cywilnego.

Rozdział 3. Częstotliwość, metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy

Art. 7
Informacja o częstotliwości, metodach i zasadach dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T i D w każdym Dniu Wyceny.

2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu, są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Godziną ustalenia ostatnich dostępnych kursów składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23:00 (dwudziesta trzecia zero zero) czasu polskiego.

Rozdział 4. Zasady zarządzania Funduszem

Art. 8
Sposób reprezentacji i odpowiedzialność Towarzystwa

1. Fundusz posiada osobowość prawną.

2. Towarzystwo zarządza Funduszem i podejmuje w tym zakresie wszelkie decyzje oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony dla reprezentacji Towarzystwa w jego statucie. Do reprezentowania Towarzystwa upoważnieni są: Prezes Zarządu Towarzystwa – samodzielnie, dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie, lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.

4. Towarzystwo zobowiązane jest w szczególności do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu, poprzez własne działanie i poprzez nadzorowanie działań Agenta Transferowego i Dystrybutorów.

5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

6. Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora, odpowiadają solidarnie Towarzystwo i Dystrybutor, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Dystrybutor nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 9
/Uchylony/.

Art. 10

Sprawozdania finansowe

1. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają badaniu przez biegłego rewidenta. Półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta.
2. Biegłych rewidentów wybiera Towarzystwo.
3. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy zatwierdzane są przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Rozdział 5. Zasady uczestnictwa w Funduszu

Art. 11

Podmioty uprawnione do nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane, z zastrzeżeniem ust. 2-3 i art. 25, przez osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Jednostki Uczestnictwa nabywane w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych mogą być nabywane jedynie przez podmioty wskazane w Ustawie o PPE.
3. Uczestnik będący osobą prawną, który zawarł z Towarzystwem umowę o świadczenia dodatkowe, o której mowa w art. 15 ust. 1, może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach opisanych w art. 39 ust. 7-9.
4. Szczególne zasady postępowania dotyczące otwarcia Subrejestru, dokonywania wpłat w związku ze zbyciem Jednostek Uczestnictwa, dysponowania Jednostkami Uczestnictwa zgromadzonymi na Subrejestrze, udzielania pełnomocnictw, ponoszenia opłat za zbycie, odkupienie, Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa, przez osoby, którym zgodnie z przyjętą w Towarzystwie polityką wynagrodzeń, o której mowa w art. 47a Ustawy, będą wypłacane zmienne składniki wynagrodzeń w formie Jednostek Uczestnictwa, mogą zostać określone odrębnie.

Art. 12

Otwarcie oraz zamknięcie Subrejestru Uczestnika Funduszu i sposób rozliczania zleceń

1. Warunkiem otwarcia Subrejestru Uczestnika Funduszu jest złożenie - z zastrzeżeniem art. 42 - prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz dokonanie na wskazany rachunek bankowy Funduszu, prowadzony na rzecz określonego Subfunduszu, wpłaty środków pieniężnych w kwocie nie mniejszej niż określona Statutem, a także złożenie dodatkowych oświadczeń lub dokumentów, o ile wymagają tego obowiązujące przepisy prawa.
2. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa stanowi oświadczenie woli osoby je składającej o przystąpieniu do umowy o uczestnictwo w Funduszu oraz o znajomości i akceptacji Statutu.
3. Uczestnik może posiadać kilka Subrejestrów Uczestnika Funduszu w każdym z Subfunduszy, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku gromadzenia środków na IKE Uczestnik może posiadać najwyżej jeden Subrejestr IKE Uczestnika Funduszu w każdym z Subfunduszy objętych umową o prowadzenie IKE.
4. Dystrybutor lub Fundusz, z uwzględnieniem odrębnych przepisów, jest zobowiązany do odmowy przyjęcia dyspozycji dotyczącej Funduszu w przypadku uzasadnionych i nie dających się usunąć wątpliwości co do tożsamości osoby składającej dyspozycję.
5. Po otwarciu każdego Subrejestru Uczestnika Funduszu, przypisywany jest do tego Subrejestru Uczestnika Funduszu indywidualny numer rachunku bankowego należącego do Funduszu, służącego do dokonywania kolejnych wpłat pieniężnych z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze Uczestnika Funduszu. Indywidualny numer rachunku bankowego jest przekazywany Uczestnikowi wraz z potwierdzeniem dokonania pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze. Każda wpłata dokonana na powyższy rachunek bankowy jest identyfikowana wyłącznie przy pomocy powyższego numeru rachunku, jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabycia i jest przeliczana na Jednostki Uczestnictwa w terminach i na zasadach określonych w Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu.
6. Prawidłowo złożone i opłacone zlecenia, w ramach danego Rejestru Uczestnika Funduszu, związane z nabyciem i odkupieniem Jednostek Uczestnictwa oraz Zamianą i Konwersją, o których Agent Transferowy otrzymał informacje niezbędne do ich prawidłowej realizacji, rozliczane są w danym Dniu Wyceny w następującej kolejności: Zamiany i Konwersje realizowane są przed zleceniami nabycia Jednostek Uczestnictwa, a zlecenia nabycia przed zleceniami odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W ramach danej kategorii zlecenia rozliczane są według kolejności złożenia, z zastrzeżeniem zleceń złożonych w tej samej minucie, 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 zostaje odpowiednio złożone i opłacone. W przypadku złożenia zleceń, których wykonanie zgodnie z powyższymi zasadami nie jest możliwe, zlecenia niemożliwe do wykonania będą odrzucane.
7. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Funduszu o zmianie danych, które przekazał uprzednio Funduszowi, poprzez złożenie zlecenia zmiany tych danych za pośrednictwem Dystrybutora. W przypadku rozbieżności danych podanych w dyspozycji Uczestnika z danymi posiadanymi przez Fundusz, dyspozycja Uczestnika może nie zostać przez Fundusz zrealizowana.

8. Z wyłączeniem Subrejestru IKE Uczestnika Funduszu oraz Subrejestru Uczestnika Funduszu, na którym zapisano Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Subrejestr Uczestnika Funduszu jest zamykany z upływem 90 (dziewięćdziesięciu) dni od odkupienia przez Fundusz wszystkich zapisanych na nim Jednostek Uczestnictwa, chyba że w tym terminie na przedmiotowym Subrejestrze Uczestnika Funduszu zostanie zapisana choćby ułamkowa część Jednostki Uczestnictwa.

Art. 13

Termin nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku nabyć Funduszu u Depozytariusza kwotą środków pieniężnych koniecznych do wykonania takiego zlecenia, jednak nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu nabycia niezbędne do jego prawidłowej realizacji, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
3. W przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów posiadających odpowiednie możliwości techniczne, gdy zlecenie nabycia zostanie przyjęte przed godz. 9:00 (dziewiątą zero zero) czasu polskiego, a Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu nabycia niezbędne do jego prawidłowej realizacji przed godz. 12:00 (dwunastą zero zero) czasu polskiego tego dnia i nastąpi w tym samym dniu uznanie rachunku nabyć Funduszu u Depozytariusza kwotą środków pieniężnych koniecznych do wykonania tego zlecenia, osoba wpłacająca środki do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. Przez przyjęcie zlecenia rozumie się złożenie zlecenia oraz jego opłacenie. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz publikuje listę Dystrybutorów ze wskazaniem, czy zlecenia złożone za pośrednictwem danego Dystrybutora – w przypadku dochowania terminów wskazanych powyżej – są rozliczane w Dniu Wyceny określonym w niniejszym ustępie.
4. Okres między dokonaniem wpłaty środków pieniężnych na Jednostki Uczestnictwa, a chwilą określoną w ust. 2, nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni. Warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa w powyższym terminie jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w Statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
5. Okres, o którym mowa w ust. 4, liczy się od momentu otrzymania przez Dystrybutora lub Fundusz (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz), prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz uznania odpowiedniego rachunku bankowego Funduszu, prowadzonego przez Depozytariusza, kwotą wpłaty. W przypadku wpłat bezpośrednich okres, o którym mowa w ust. 4, liczy się od momentu uznania odpowiedniego rachunku bankowego Funduszu, prowadzonego przez Depozytariusza, kwotą wpłaty.
6. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 4, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.
7. Przepisów niniejszego artykułu nie stosuje się do nabycia Jednostek Uczestnictwa dokonywanego w ramach realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji, które dokonywane jest w terminach i na zasadach określonych w art. 43.

Art. 14

Wpłaty bezpośrednie

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na otwarty Subrejestr Uczestnika Funduszu, bez konieczności złożenia odrębnego zlecenia u Dystrybutora lub w Funduszu (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz), w sposób określony w art. 12 ust. 5 lub poprzez dokonanie przelewu środków pieniężnych na ogólny rachunek nabyć Funduszu prowadzony dla danego Subfunduszu u Depozytariusza. Formularz przelewu dokonywanego na ogólny rachunek nabyć powinien zawierać, poza kwotą środków pieniężnych: dane osoby przekazującej środki pieniężne (imię i nazwisko/ nazwa instytucji), numer Subrejestru Uczestnika Funduszu oraz numer PESEL/ REGON Uczestnika.
2. Dokonanie przelewu na ogólny rachunek nabyć, o którym mowa w ust. 1, jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia. Zlecenie uważa się za złożone w dniu uznania tego rachunku u Depozytariusza kwotą środków pieniężnych, nie niższą niż określona Statutem.
3. Wpłaty bezpośrednie rozliczane są w terminach wskazanych w art. 13. Zapisów art. 13 ust. 3 nie stosuje się.
4. Zlecenie nabycia, w przypadku niekompletnego, błędnego lub nieczytelnie wypełnionego przelewu, może nie zostać zrealizowane w terminach, o których mowa w ust. 3 lub może nie zostać zrealizowane w ogóle.

Art. 15

Umowa o świadczenia dodatkowe

1. Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, który zamierza w określonym terminie dokonać wpłat do Funduszu lub jego poszczególnych Subfunduszy w wysokości przekraczającej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) umowę, na podstawie której podmiot ten będzie uprawniony do otrzymania dodatkowych świadczeń ze środków własnych Towarzystwa, w tym z opłaty za zarządzanie. Szczegółowe warunki i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika oraz sposób wyliczania i wypłaty świadczenia określa umowa. W zależności od postanowień zawartej umowy, świadczenie dodatkowe może zostać wypłacone poprzez nabycie dla Uczestnika dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub przelew na rachunek bankowy Uczestnika.
2. Powyższe uprawnienie przysługuje także pracodawcy, którego pracownicy są uczestnikami Pracowniczego Programu

Emerytalnego w formie wnoszenia przez pracodawcę składek do Funduszu. W takim wypadku, przy obliczaniu kwoty, o której mowa w ust. 3, bierze się pod uwagę liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu należących do pracowników.

3. Warunkiem otrzymania świadczenia jest posiadanie przez Uczestnika takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach Uczestnika Subfunduszu, dla których średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w okresie rozliczeniowym określonym w umowie, przekracza 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) dla każdego z Subfunduszy osobno.

Art. 16

Wygaśnięcie umowy o uczestnictwo w Funduszu oraz przekazywanie danych pomiędzy Dystrybutorami

1. Wygaśnięcie umowy między Funduszem i Uczestnikiem następuje w poniższych przypadkach:
   (1) likwidacji Funduszu, najpóźniej w dniu zakończenia likwidacji,
   (2) likwidacji Subfunduszu, jeżeli na rzecz Uczestnika zapisane były wyłącznie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, a nie złożył on zlecenia Zamiany na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu,
   (3) z upływem 90 (dziewięćdziesięciu) dni od odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa pozostających na Rejestrze Uczestnika Funduszu, chyba że w tym terminie na Rejestrze Uczestnika Funduszu zostanie zapisana choćby ułamkowa część Jednostki Uczestnictwa.
2. Na podstawie umowy z Dystrybutorem Fundusz może przekazywać Dystrybutorowi dane z Rejestru Uczestników Funduszu dotyczące Uczestników, którzy za pośrednictwem tego Dystrybutora złożyli zlecenie skutkujące otwarciem Subrejestru Uczestnika Funduszu.
3. Fundusz może przekazywać dane Dystrybutorowi wyłącznie na podstawie zawartej umowy, w ramach jej realizacji i wyłącznie w celu umożliwienia Uczestnikom otrzymywania za pośrednictwem Dystrybutora informacji dotyczących posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa oraz stanu realizacji zleceń i dyspozycji. Dostęp do informacji wskazanych w zdaniu poprzedzającym, będzie ograniczony na podstawie umowy pomiędzy Funduszem a Dystrybutorem, wyłącznie do osób pozostających z Dystrybutorem w stosunku pracy lub innym stosunku o podobnym charakterze.
4. Zgodnie z postanowieniami ust. 2 i 3 Fundusz może przekazywać w szczególności następujące dane:
   (1) dane identyfikujące Uczestnika i jego przedstawicieli,
   (2) liczbę Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu należących do Uczestnika,
   (3) daty nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
   (4) daty odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
   (5) wysokość podatku, opłat za nabycie, opłat za odkupienie oraz opłat za zamianę pobranych w związku z realizacją zleceń Uczestnika,
   (6) informacje o pełnomocnictwach udzielonych oraz odwołanych przez Uczestnika oraz o uprawnionych z tytułu zapisu na wypadek śmierci,
   (7) informacje o zastawach ustanowionych na Jednostkach Uczestnictwa,
   (8) informacje dotyczące specjalnych programów inwestycyjnych oraz IKE należących do Uczestnika.

Art. 17

Pełnomocnicy

1. Osoba powierzająca środki pieniężne może otworzyć Subrejestr Uczestnika Funduszu przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do otwarcia Subrejestru Uczestnika Funduszu powinno być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, sporządzone w języku polskim albo przetłumaczone na ten język przez tłumacza przysięgłego, a pełnomocnictwo udzielone poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinno zostać poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny za zgodność z prawem miejsca wystawienia lub zawierać klauzulę Apostille w rozumieniu Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 roku, Nr 112 poz. 938). W przypadku Pracowniczych Programów Emerytalnych powyższych zapisów nie stosuje się; pełnomocnictwo w tym przypadku winno zostać potwierdzone przez osoby wskazane przez pracodawcę w rozumieniu Ustawy o PPE.
2. Uczestnik może udzielić do danego Subrejestru Uczestnika Funduszu pełnomocnictwa do nabywania i dysponowania zapisanymi na nim Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.
3. Pełnomocnik ustanowiony zgodnie z ust. 2 może dokonać Zamiany, jeżeli nie powoduje to konieczności otwarcia nowego Subrejestru Uczestnika Funduszu lub Konwersji, jeżeli nie powoduje to konieczności otwarcia nowego rejestru uczestnika funduszu w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo.
4. Pełnomocnictwo do danego Subrejestru Uczestnika Funduszu może być udzielane w formie pisemnej w obecności uprawnionego pracownika Dystrybutora lub Funduszu (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz) i pełnomocnika, a jeżeli jest udzielane w inny sposób - stosuje się zapis ust. 1. Pełnomocnictwo może zostać odwołane w formie pisemnej w obecności uprawnionego pracownika Dystrybutora lub Funduszu (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej

przez Fundusz), a jeżeli jest odwoływane w inny sposób - stosuje się odpowiednio zapis ust. 1.

5. Pełnomocnictwo może być stałe lub jednorazowe. Pełnomocnictwo stałe może być udzielone jako pełnomocnictwo ogólne lub rodzajowe.
6. W ramach pełnomocnictwa ogólnego pełnomocnik ma prawo do dokonywania wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z wyłączeniem:
   (1) Konwersji i Zamiany (z zastrzeżeniem ust. 3),
   (2) czynności, o których mowa w ust. 1 – 2,
   (3) składania zleceń odwołania Blokady Subrejestru (o którym mowa w art. 19 ust. 3 pkt. (2)),
   (4) czynności, o których mowa w art. 20 oraz w art. 26 ust. 2,
   (5) składania oświadczeń, o których mowa w art. 42 ust. 1 i 2, z zastrzeżeniem postanowień właściwego Regulaminu,
   (6) podejmowania wypłat, o których mowa w art. 39 ust. 3,
   (7) składania oświadczeń w zakresie zmian danych osobowych, za wyjątkiem wskazania, zmiany lub usunięcia danych osobowych beneficjentów rzeczywistych (w rozumieniu Ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu - Dz.U. z 2018 r., poz. 723) oraz zmiany własnych danych osobowych.
7. Pełnomocnictwo rodzajowe lub jednorazowe oznacza, że pełnomocnik ma prawo dokonywać wyłącznie tych czynności, które zostały określone w treści pełnomocnictwa. Ograniczenia wskazane w ust. 6 stosuje się.
8. Uczestnik będący osobą fizyczną może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników do jednego Subrejestru Uczestnika Funduszu. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może udzielać dalszych pełnomocnictw.
9. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu, w którym odpowiednie oświadczenie woli Uczestnika zostanie zarejestrowane przez Agenta Transferowego, jednak nie później, niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi lub Funduszowi (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz). Ponadto pełnomocnictwo wygasa z chwilą zamknięcia Subrejestru Uczestnika Funduszu, do którego zostało udzielone.
10. W stosunku do Uczestników nabywających Jednostki Uczestnictwa w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych zapisy ust. 1 – 9 nie mają zastosowania i stosuje się zapisy Ustawy o PPE.

Art. 18
Małoletni

1. Z zastrzeżeniem art. 25, Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na rzecz osób małoletnich, na zasadach określonych poniżej, z uwzględnieniem regulacji zawartych w Kodeksie Rodzinnym i Opiekuńczym.
2. Osoba małoletnia poniżej 13 (trzynastego) roku życia może zawrzeć umowę z Funduszem i nabyć Jednostki Uczestnictwa tylko przez przedstawiciela ustawowego, a po ukończeniu 13 (trzynastu) lat także za uprzednią pisemną zgodą tegoż przedstawiciela. Postanowień zdania poprzedzającego nie stosuje się do zawarcia z Funduszem przez małoletniego, który ukończył 16 (szesnaście) lat, umowy o prowadzenie IKE oraz do składania w ramach tej umowy zleceń nabycia, Konwersji lub Zamiany, Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu i Zwrotu Częściowego Jednostek Uczestnictwa nabytych za środki pochodzące z zarobków małoletniego, chyba że sąd opiekuńczy z ważnych powodów postanowi inaczej.
3. Małoletni Uczestnik nie może udzielać pełnomocnictwa w rozumieniu art. 17.
4. Postanowienia niniejszego artykułu mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych, przy czym do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie stosuje się odpowiednio zasady, obowiązujące wobec małoletnich poniżej 13 (trzynastego) roku życia, a do ubezwłasnowolnionych częściowo zasady, obowiązujące w stosunku do małoletnich, którzy ukończyli 13 (trzynaście) lat.

Art. 19
Blokada Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, na wniosek Uczestnika, Fundusz może dokonać bezterminowej albo terminowej blokady wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu (Blokada Subrejestru).
2. Blokada Subrejestru oznacza bezterminowe albo ograniczone do okresu wskazanego przez Uczestnika, zawieszenie możliwości dokonania operacji dotyczących zablokowanych Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie Blokady Subrejestru nie wyłącza dodatkowych nabyć na Subrejestr Uczestnika Funduszu.
3. Blokada Subrejestru wygasa:
   (1) z upływem okresu, na jaki została ustanowiona – w przypadku Blokady Subrejestru terminowej,
   (2) w przypadku złożenia przez Uczestnika zlecenia odwołania Blokady Subrejestru – w przypadku Blokady Subrejestru bezterminowej lub terminowej.
4. Możliwość ustanawiania Blokad Subrejestrów, o której mowa w niniejszym artykule, może zostać przez Fundusz ograniczona w zależności od możliwości technicznych. W takim przypadku Towarzystwo ogłosi, w sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Statutu o zaprzestaniu lub zawieszeniu możliwości dokonywania takich blokad.

Art. 20

Blokada oraz pełnomocnictwo związane z udzielonym zabezpieczeniem

1. Na wniosek Uczestnika, Fundusz może dokonać Blokady Subrejestru związanej z udzieleniem zabezpieczenia wykonania zobowiązania poprzez ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa. Blokada Subrejestru związana z udzieleniem zabezpieczenia powinna być dokonana jako bezterminowa.
2. Blokada Subrejestru, o której mowa w ust. 1, może dotyczyć wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu i trwa do momentu zrealizowania złożonej przez Uczestnika dyspozycji odwołania Blokady Subrejestru.
3. Dyspozycja odwołania Blokady Subrejestru związanej z udzielonym zabezpieczeniem może zostać zrealizowana jedynie w wypadku przedstawienia Funduszowi nie budzącego wątpliwości dokumentu sporządzonego przez zastawnika zawierającego zgodę na odwołanie Blokady Subrejestru, w szczególności wskutek wykonania zobowiązania, o którym mowa w ust. 1.
4. Do Blokady Subrejestru związanej z udzielonym zabezpieczeniem wykonania zobowiązania, stosuje się odpowiednio zapisy art. 19 ust. 1 – 2.
5. W związku z ustanowionym zastawem na Jednostkach Uczestnictwa Uczestnik może udzielić na rzecz zastawnika będącego bankiem krajowym - w rozumieniu Ustawy i pełniącego funkcję Dystrybutora, z którym Towarzystwo zawarło umowę regulującą zasady udzielania takich pełnomocnictw, za zgodą Towarzystwa, pełnomocnictwa do złożenia zlecenia odblokowania i odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem oraz przeznaczenia środków z tego tytułu na zaspokojenie wierzytelności, w tym w szczególności na rachunek zastawnika.
6. Pełnomocnictwo związane z udzielonym zabezpieczeniem może zostać odwołane jedynie za zgodą zastawnika. Strony umowy zastawu na Jednostkach Uczestnictwa mogą postanowić, że pełnomocnictwo nie wygasa wraz ze śmiercią Uczestnika. Realizacja czynności objętych zakresem pełnomocnictwa możliwa jest jedynie za zgodą zastawnika. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań pełnomocnika.
7. Do pełnomocnictw, o których mowa w ust. 5, przepisów art. 17 Statutu nie stosuje się. Towarzystwo ogłosi, w sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Statutu, listę Dystrybutorów, którzy zawarli z Towarzystwem umowy, o których mowa w ust. 5.

Art. 21

Ustanowienie i odwołanie Blokady Subrejestru

Z zastrzeżeniem art. 19 ust. 4 Statutu, oświadczenie Uczestnika o ustanowieniu lub odwołaniu Blokady Subrejestru staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od złożenia takiego oświadczenia u Dystrybutora.

Art. 22

Reklamacje

1. W każdym czasie Uczestnik bądź osoba niebędąca Uczestnikiem są uprawnieni do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje są rozpoznawane zgodnie z regulaminem rozpatrywania reklamacji obowiązującym w Towarzystwie, dostępnym na stronie internetowej SantanderTFI.pl. Towarzystwo rozpoznaje reklamacje w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty ich otrzymania przez Towarzystwo lub inny podmiot wskazany w treści wyżej wymienionego regulaminu, z zastrzeżeniem, że w uzasadnionych przypadkach termin ten może zostać przedłużony.
3. Uczestnik bądź inna osoba składająca reklamację winni dołożyć starań, by złożyć reklamację niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności stanowiących przedmiot reklamacji, w celu umożliwienia Towarzystwu rzetelnego jej rozpatrzenia.

Art. 23

Zapis na wypadek śmierci Uczestnika

Uczestnik może za pośrednictwem Dystrybutora, złożyć Funduszowi pisemną dyspozycję, na mocy której wskazana w niej osoba będzie w razie jego śmierci uprawniona do złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu oraz otrzymania kwoty uzyskanej z tego odkupienia.

Rozdział 6. Specjalne Programy Inwestycyjne

Art. 24

Zasady ogólne

1. Fundusz może oferować Uczestnikom udział w specjalnych programach inwestycyjnych, których celem jest realizowanie w ramach Funduszu szczególnego rodzaju celów inwestycyjnych Uczestników.
2. Uczestnik przystępuje do specjalnego programu inwestycyjnego poprzez zawarcie odrębnej umowy z Funduszem, zawierającej w szczególności: przedmiot umowy, dane identyfikacyjne Uczestnika, czas, na jaki umowa zostaje zawarta, wysokość wpłat, terminy wpłat, zasady pobierania opłat za nabycie, za odkupienie i za zamianę, zasady rozwiązywania i wygaśnięcia umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianach umowy.
3. Postanowienia umów, o których mowa wyżej, nie mogą być sprzeczne z postanowieniami Statutu Funduszu, nie mogą naruszać

praw i nakładać na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz nie mogą ograniczać odpowiedzialności Funduszu.

4. Towarzystwo ogłasza zasady i warunki udziału w oferowanych specjalnych programach inwestycyjnych oraz terminy obowiązywania oferty w sposób przewidziany w art. 46 ust. 9 Statutu.

Rozdział 7. Indywidualne Konta Emerytalne

Art. 25
Uprawnieni

1. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

Art. 26
Umowa o prowadzenie IKE i wielkość minimalnej wpłaty

1. IKE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej przez Oszczędzającego z Funduszem jedynie za pośrednictwem Dystrybutora, zwanej w tym Statucie „umową o prowadzenie IKE". Regulamin prowadzenia IKE, stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKE, wskazuje Subfundusze, w których w ramach tej umowy Uczestnik może gromadzić środki na IKE.
2. Zawarcie umowy o prowadzenie IKE następuje poprzez podpisanie prawidłowo wypełnionego formularza umowy o prowadzenie IKE przez spełniającą warunki określone w art. 25 osobę fizyczną zamierzającą gromadzić środki na IKE prowadzonym przez Fundusz oraz osobę uprawnioną do reprezentacji Funduszu w zakresie zawierania umów o prowadzenie IKE. Z chwilą podpisania formularza umowy o prowadzenie IKE, dochodzi do zawarcia pomiędzy Funduszem a osobą fizyczną, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, umowy o prowadzenie IKE. Podpisanie formularza umowy o prowadzenie IKE jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 9.
3. W umowie o prowadzenie IKE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej Osób Uprawnionych.
4. Dyspozycja, o której mowa w ust. 3, może być w każdym czasie zmieniona.
5. Pierwsza wpłata na Subrejestr z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na IKE nie może być niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).
6. Każda kolejna wpłata na Subrejestr z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa na IKE nie może być niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
7. Ograniczeń dotyczących minimalnych wartości wpłat wskazanych w ust. 5 i 6 nie stosuje się w przypadku, gdy wpłaty pochodzą z wypłaty transferowej dokonywanej z Pracowniczego Programu Emerytalnego, z pracowniczego planu kapitałowego w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. poz. 2215 ze zm.) albo z IKE prowadzonego przez inną niż Fundusz Instytucję Finansową. Towarzystwo może, na podstawie postanowień regulaminu stanowiącego integralną część umowy o prowadzenie IKE, obniżyć wysokość wpłat, o których mowa w ust. 5 i 6.
8. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa zawarte w umowie o prowadzenie IKE powinno zostać opłacone przez Oszczędzającego w terminie, w sposób i w wysokości wskazanej w formularzu tej umowy. Skutki nieopłacenia zlecenia określa umowa o prowadzenie IKE.
9. W przypadku zawarcia przez Oszczędzającego umowy o prowadzenie IKE w celu dokonania na nie wypłaty transferowej z innej Instytucji Finansowej, wypłata ta powinna nastąpić w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia podpisania formularza umowy o prowadzenie IKE.
10. W przypadku zawarcia przez Oszczędzającego umowy o prowadzenie IKE z różnymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo warunek, o którym mowa w ust. 9 oraz 10, uznaje się za spełniony odpowiednio w przypadku złożenia i opłacenia przez Oszczędzającego zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa w jednym z funduszy albo wpływu środków pochodzących z wypłaty transferowej na nabycie jednostek uczestnictwa w jednym z funduszy, z którymi Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE.
11. W przypadku wskazania w zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, że dotyczy ono IKE prowadzonego przez Fundusz dla składającej je osoby fizycznej, a osoba ta nie zawarła z Funduszem umowy o prowadzenie IKE lub umowa ta nie obejmuje możliwości lokowania środków na IKE w ramach wskazanego przez Uczestnika Subfunduszu, zlecenie takie jest nieważne.
12. Dodatkowe informacje dotyczące zasad prowadzenia przez Fundusz IKE są udostępniane u wybranych Dystrybutorów, telefonicznie oraz w internecie na stronie SantanderTFI.pl.

Art. 27
Subrejestry IKE Uczestnika Funduszu

Środki gromadzone przez Oszczędzającego na IKE są rejestrowane na wyodrębnionych Subrejestrach IKE przeznaczonych wyłącznie do tego celu.

Art. 28
Inne fundusze inwestycyjne oraz Konwersja i Zamiana w IKE

1. Oszczędzający może zawierać umowy o prowadzenie IKE z różnymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do funduszy z tytułu wpłat na IKE w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej

wysokości przewidzianej przez Ustawę o IKE.

2. Zamiana oraz Konwersja możliwe są wyłącznie w ramach wyodrębnionych Subrejestrów IKE Uczestnika Funduszu lub rejestru Uczestnika w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, prowadzonego w ramach umowy zawartej o prowadzenie IKE z tym funduszem. Zlecenia Konwersji oraz Zamiany dotyczące innych rejestrów lub Subrejestrów są nieważne.

Art. 29
Zastaw

Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem.

Art. 30
Warunki Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu i Zwrotu Częściowego

Wypłata, Wypłata Transferowa, Zwrot Częściowy i Zwrot środków zgromadzonych na IKE dokonywane są na warunkach oraz w terminach wskazanych w umowie o prowadzenie IKE.

Art. 31
Wypowiedzenie umowy o prowadzenie IKE

1. Umowa o prowadzenie IKE może zostać wypowiedziana przez Oszczędzającego bądź Fundusz, przy czym wypowiedzenie przez Fundusz może nastąpić jedynie w przypadku zaprzestania prowadzenia IKE lub niedokonywania przez Oszczędzającego wpłat na IKE przez okres co najmniej 2 (dwóch) lat. Wypowiedzenie umowy o prowadzenie IKE wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności i jest skuteczne z chwilą jego doręczenia. W okresie wypowiedzenia Oszczędzający powinien złożyć zlecenie na jednym z formularzy, o których mowa w art. 39 ust. 6.
2. W przypadku, gdy Oszczędzający nie złożył przed upływem dnia poprzedzającego przedostatni Dzień Wyceny przypadający w okresie wypowiedzenia, zlecenia na jednym z formularzy, o których mowa w art. 39 ust. 6, lub gdy pomimo złożenia zlecenia Wypłaty lub Wypłaty Transferowej, nie zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej, następuje Zwrot. W takim wypadku odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w przedostatnim Dniu Wyceny przed upływem okresu wypowiedzenia.
3. Na równi ze Zwrotem, w tym także dla celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na rachunku Oszczędzającego, jeżeli umowa o prowadzenie IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.
4. W przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z Pracowniczego Programu Emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem Zwrotu, w ciągu 7 (siedmiu) dni licząc od dnia złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% (trzydziestu procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do Pracowniczego Programu Emerytalnego.
5. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez Oszczędzającego bądź Fundusz, Fundusz jest obowiązany pouczyć Oszczędzającego, że Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z Pracowniczego Programu Emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek wnoszonych przez pracodawcę do Pracowniczego Programu Emerytalnego. Ponadto Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE informuje Oszczędzającego o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej. Oszczędzający jest zobowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami Zwrotu.
6. Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku, gdy Oszczędzający gromadzi środki na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem Zwrotu jest całość środków zgromadzonych w tych funduszach inwestycyjnych.
7. Umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu z chwilą przekazania wszystkich środków zgromadzonych na IKE z tytułu Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu Częściowego lub Zwrotu.
8. W przypadku nie dokonania wpłat w terminach i na zasadach określonych w art. 26, umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu.

Art. 32
Przesłanki przymusowej Wypłaty Transferowej

1. W przypadku:
   1) otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
   2) ogłoszenia upadłości Funduszu albo prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub umorzenia postępowania upadłościowego Funduszu, jeżeli jego majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania,
   3) ostatecznej decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia albo w przypadku wygaśnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności Funduszu,

   Fundusz lub syndyk są obowiązani, w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym Oszczędzającego.
2. W celu dokonania Wypłaty Transferowej Oszczędzający, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną Instytucją Finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy, lub w przypadku przystąpienia do Pracowniczego Programu Emerytalnego, do dostarczenia

potwierdzenia przystąpienia do Pracowniczego Programu Emerytalnego, odpowiednio Funduszowi lub syndykowi.

3. W przypadku niedopełnienia przez Oszczędzającego obowiązków, o których mowa w ust. 2, następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE.

Art. 33
Przejęcie zarządzania Funduszem

1. W przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, stosuje się następujące zasady:
   1) towarzystwo funduszy inwestycyjnych przejmujące zarządzanie Funduszem jest obowiązane w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia przejęcia zarządzania Funduszem, powiadomić o tym Oszczędzającego,
   2) w celu dokonania Wypłaty Transferowej Oszczędzający, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w punkcie 1), jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną Instytucją Finansową i do dostarczenia towarzystwu funduszy inwestycyjnych, które przejęło zarządzanie Funduszem, potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub, w przypadku przystąpienia do Pracowniczego Programu Emerytalnego, do dostarczenia potwierdzenia tego przystąpienia.
2. W przypadku niedopełnienia przez Oszczędzającego obowiązków, o których mowa w ust. 1, następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE.

Art. 34
Opłaty z tytułu IKE

1. Z tytułu nabywania, Konwersji, Zamiany i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze IKE Uczestnika Funduszu Oszczędzający może ponosić wyłącznie opłaty wskazane niżej:
   1) Umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem może ustanowić termin, nie dłuższy niż 12 (dwanaście) miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE, w którym dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Zwrotu Częściowego wiąże się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego na rzecz Towarzystwa dodatkowej opłaty określonej w umowie o prowadzenie IKE,
   2) Za zbywanie, Konwersję, Zamianę i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE pobierane są opłaty za nabycie, za odkupienie i za zamianę na zasadach określonych w Tabeli Opłat IKE ustalanej przez Towarzystwo, z tym że stawki opłat za nabycie, za odkupienie i za zamianę nie mogą być wyższe niż obowiązujące dla danego Subfunduszu zgodnie z odpowiednio art. 58, art. 68, art. 78, art. 88, art. 98, art. 108, art. 118, art. 128, art. 138, art. 148, art. 158, art. 168 lub art. 178.
2. Przepisów ust. 1 pkt 1) nie stosuje się w przypadku Konwersji oraz Zamiany.
3. Maksymalną wysokość opłaty, o której mowa w ust. 1 pkt 1) oraz zasady jej pobierania reguluje umowa o prowadzenie IKE.

Rozdział 8. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Art. 35
Zasady ogólne

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu, bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy następujących kategorii: A, S,T lub D. Z chwilą odkupienia przez Fundusz, Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii zbywane są na zasadach opisanych w art. 6 ust. 2a i 2b.

1a. O rozpoczęciu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D, Fundusz informuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii D po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A ustalonej na Dzień Wyceny, który będzie pierwszym dniem zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

2. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, S i T zbywane są podmiotom w zależności od Wartości Inwestycji Uczestnika. Jeśli Wartość Inwestycji Uczestnika wynosi:
   a) mniej niż 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
   b) co najmniej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i mniej niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii S,
   c) co najmniej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii T.
3. W przypadku osiągnięcia albo przekroczenia przez Wartość Inwestycji Uczestnika progów, o których mowa w ust. 2, Fundusz dokonuje odpowiedniej zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa. Zamiana jest dokonywana w Dniu Wyceny, w którym wystąpiła okoliczność uzasadniająca zamianę.
4. Niezależnie od postanowień ust. 2 i 3 oraz innych zasad warunkujących nabycie określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa, określonych Statutem, podmioty będące osobami prawnymi i zamierzające powierzyć Subfunduszowi kwotę przekraczającą 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) albo prowadzące Pracowniczy Program Emerytalny mogą – na podstawie umowy

z Funduszem – wskazać kategorię Jednostek Uczestnictwa spośród wszystkich kategorii określonych Statutem, jaką zamierzają nabywać na danym Subrejestrze Uczestnika Funduszu. Fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte mogą wskazać Funduszowi kategorię Jednostek Uczestnictwa, jaką zamierzają nabywać na danym Subrejestrze Uczestnika Funduszu.

5. Na żądanie Uczestnika Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

Art. 36

Doręczanie potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz niezwłocznie sporządza i doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, określające między innymi: dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu, datę, liczbę i wartość zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika na Subrejestrze Uczestnika Funduszu po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na wysyłanie mu potwierdzeń w innych terminach.
2. Potwierdzenia zbycia lub odkupienia wysyłane są w formie pisemnej listem zwykłym lub za zgodą Uczestnika za pośrednictwem poczty elektronicznej lub w inny sposób udostępniony przez Fundusz.
3. Możliwy do wyboru przez Uczestnika sposób dostarczania potwierdzeń uzależniony jest od możliwości technicznych Agenta Transferowego. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o dostępnych sposobach dostarczenia potwierdzeń.
4. W interesie Uczestnika leży niezwłoczne poinformowanie Agenta Transferowego o jakichkolwiek nieprawidłowościach zawartych w potwierdzeniach, a także w przypadku zmiany adresu do korespondencji złożenie w placówce Dystrybutora zlecenia zmiany tego adresu.

Art. 37

Reinwestycja

1. Towarzystwo może zwolnić z opłaty za nabycie wpłaty z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu odkupienia przez Fundusz uprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem, że nabywane Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane na tym samym Subrejestrze Uczestnika Funduszu, na którym zapisane były odkupione Jednostki Uczestnictwa.
2. Szczegółowe zasady zwolnienia z opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat.

Art. 38

Zasady obniżania opłat za nabycie, za odkupienie, za zamianę Jednostek Uczestnictwa

1. Towarzystwo, na zasadach przewidzianych w niniejszym artykule, może postanowić o zmniejszeniu lub zaniechaniu pobierania obowiązujących w Funduszu opłat za nabycie, za odkupienie lub opłaty za zamianę.
2. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może postanowić o obniżeniu opłaty za nabycie, za odkupienie lub za zamianę albo o zaniechaniu ich pobierania w określonym czasie lub w stosunku do określonych grup nabywców. Informacja o takiej promocji, terminy jej obowiązywania oraz szczegółowe jej zasady zostaną podane do wiadomości publicznej, nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji, zgodnie z art. 46 ust. 9 Statutu.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2, Towarzystwo może postanowić o obniżeniu albo o zniesieniu opłaty za nabycie lub za odkupienie w przypadku:
   (1) Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych,
   (2) długotrwałego, co najmniej sześciomiesięcznego, uczestnictwa w Funduszu,
   (3) uczestników Pracowniczych Programów Emerytalnych,
   (4) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne,
   (5) uzasadnionego wniosku Dystrybutora.
4. Towarzystwo może postanowić o obniżeniu albo o zniesieniu opłaty za zamianę w przypadku:
   (1) Uczestników będących osobami prawnymi i zamierzających powierzyć Subfunduszowi środki pieniężne w wysokości co najmniej 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych),
   (2) uczestników Pracowniczych Programów Emerytalnych,
   (3) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne,
   (4) uzasadnionego wniosku Dystrybutora.

Art. 39

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz jest zobowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników, którzy złożyli prawidłowe zlecenie ich odkupienia po cenie ustalonej w Dniu Wyceny, obliczonej zgodnie z odpowiednio art. 58 ust. 7, art. 68 ust. 7, art. 78 ust. 7, art. 88 ust. 7, art. 98 ust. 7, art. 108 ust. 7, art. 118 ust. 7, art. 128 ust. 7, art. 138 ust. 7, art. 148 ust. 7, art. 158 ust. 7, art. 168 ust. 7 oraz art. 178 ust. 7.
2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.

3. Fundusz niezwłocznie, począwszy od Dnia Roboczego następującego po dniu ujęcia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w księgach Funduszu, dokonuje wypłaty kwoty należnej Uczestnikowi. Wypłata kwoty należnej Uczestnikowi może nastąpić:
   (1) w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, S i T - gotówką – wyłącznie do rąk Uczestnika - w punkcie Dystrybutora, w którym złożone zostało zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny prowadzony na rzecz Uczestnika. Dystrybutor jest uprawniony do wprowadzenia ograniczenia wielkości kwoty wypłaty gotówkowej oraz do odstąpienia od oferowania wypłat gotówkowych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Informacje o ograniczeniach w tym zakresie publikowane są w sposób wskazany w art. 46 ust. 9.
   (2) w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii D - przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny prowadzony na rzecz Uczestnika.
4. Zasady dotyczące składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy wskazane zostały odpowiednio w art. 59, art. 69, art. 79, art. 89, art. 99, art. 109, art. 119, art. 129, art. 139, art. 149, art. 159, art. 169 oraz art. 179.
5. Dla ustalenia terminu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, opisane w art. 13, z zastrzeżeniem, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa w ramach Zamiany lub Konwersji dokonywane jest w terminach określonych w art. 43 ust. 5 – 10.
6. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze IKE Uczestnika Funduszu uważa się za złożone w sposób prawidłowy i ważny, o ile zostało ono złożone na jednym z następujących formularzy zlecenia:
   (1) Wypłaty,
   (2) Wypłaty Transferowej,
   (3) Zwrotu.

   Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze IKE Uczestnika Funduszu złożone w sposób inny, niż na jednym z formularzy powołanych w zdaniu poprzedzającym, są nieważne.
7. Uczestnik będący osobą prawną, który zawarł z Towarzystwem umowę o świadczenia dodatkowe, o której mowa w art. 15 ust. 1, może wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa złożyć zlecenie odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa określonego Subfunduszu i nabycia, w tym samym Dniu Wyceny, za należną z tego tytułu kwotę pieniężną, po potrąceniu ewentualnych opłat, Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
8. Złożenie zlecenia, o którym mowa w ust. 7, jest równoznaczne z wyrażeniem zgody na niewypłacanie przez Fundusz Uczestnikowi środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia i przekazanie ich w całości na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zaliczenie należności z tytułu odkupienia na poczet nabycia, uważa się za dokonanie przez Uczestnika wpłaty środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie, o którym mowa w ust. 7, realizowane jest przez Fundusz po realizacji zleceń odkupienia w danym Dniu Wyceny.
9. Do terminu realizacji zlecenia, o którym mowa ust. 7, stosuje się odpowiednio postanowienia art. 13. Zapisów art. 13 dotyczących obowiązku opłacenia zlecenia nie stosuje się.

Art. 40
Sposób realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje z danego Subrejestru Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa według metody FIFO, co oznacza, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej.
2. Dla potrzeb niniejszego artykułu, dla określenia chwili nabycia Jednostek Uczestnictwa nie uwzględnia się nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku zlecenia Zamiany.

Art. 41
Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
   (1) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu albo
   (2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
   (1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy,
   (2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.

5. Fundusz zawiesza odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadku i na zasadach, o których mowa w art. 45a ust. 4.

Art. 42
Zlecenia telefoniczne i internetowe

1. Wpłacający do Funduszu może przekazać – wyłącznie na formularzu zatwierdzonym przez Towarzystwo – dane niezbędne do otwarcia Subrejestru Uczestnika Funduszu na zasadach przewidzianych w odpowiednim regulaminie świadczenia usług za pośrednictwem telefonu i internetu (Regulamin) pod warunkiem, że równocześnie z przekazaniem danych wyrazi zgodę na treść tego Regulaminu. Opłacenie zlecenia otwarcia Subrejestru Uczestnika Funduszu następuje poprzez dokonanie, na zasadach określonych w Regulaminie, wpłaty na wskazany przez Fundusz indywidualny rachunek bankowy. Zlecenie jest realizowane w terminach wskazanych w art. 13, z wyłączeniem postanowień art. 13 ust. 3.
2. Regulamin określa również inne, niż określona w ust. 1, kategorie zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i internetu.
3. Szczegółowe warunki techniczne składania zleceń za pośrednictwem telefonu i internetu określa Regulamin.
4. Postanowienia Regulaminu nie mogą zmieniać praw Uczestników, a także ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.
5. Fundusz zastrzega sobie prawo odmowy przyjęcia dyspozycji telefonicznej lub złożonej za pośrednictwem internetu w przypadku awarii urządzeń technicznych (w szczególności urządzeń rejestrujących).
6. Towarzystwo może całkowicie albo w stosunku do określonej grupy klientów zawiesić albo zaprzestać: oferowania lub świadczenia usługi umożliwiającej składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i internetu. O wszelkich zmianach w zakresie zawieszenia albo zaprzestania oferowania lub świadczenia usługi, o której mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo ogłosi w sposób wskazany w art. 46 ust. 9.

Art. 43
Konwersja i Zamiana

1. Zamianie lub Konwersji mogą podlegać tylko Jednostki Uczestnictwa w ramach tej samej kategorii.
2. Zlecenia Zamiany oraz Konwersji muszą zawierać imię i nazwisko Uczestnika, jego numer Subrejestru Uczestnika Funduszu, kwotę zlecenia albo dyspozycję Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze oraz odpowiednio nazwę Subfunduszu lub funduszu inwestycyjnego otwartego lub numer Subrejestru Uczestnika Funduszu, na którego jednostki uczestnictwa ma zostać dokonana Zamiana lub Konwersja.

2a. Nabycie jednostek uczestnictwa w wyniku Zamiany lub Konwersji w Subfunduszu lub funduszu wskazanym przez Uczestnika, następuje jednocześnie z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie lub Konwersji, przy czym odpowiednio nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, po dokonaniu wpłaty na ich nabycie na rachunek bankowy Subfunduszu, w którym Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte, a zbycie jednostek uczestnictwa przez fundusz nastąpi po dokonaniu wpłaty na nabycie tych jednostek uczestnictwa na rachunek bankowy funduszu, w którym mają zostać nabyte jednostki uczestnictwa.

3. Minimalna wartość zlecenia Konwersji oraz Zamiany wskazana jest odpowiednio w art. 59, art. 69, art. 79, art. 89, art. 99, art. 109, art. 119, art. 129, art. 139, art. 149, art. 159, art. 169 oraz art. 179.
4. W przypadku Zamiany oraz Konwersji opłaty za odkupienie nie pobiera się. W przypadku Zamiany oraz Konwersji pobierana jest opłata za zamianę.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7, Zamiana i Konwersja dokonywana jest w trzecim Dniu Wyceny następującym po dniu złożenia zlecenia, jednak nie wcześniej niż w drugim Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu niezbędne do jego prawidłowej realizacji.
6. W przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów posiadających odpowiednie możliwości techniczne, gdy zlecenie Zamiany lub Konwersji zostanie przyjęte przed godz. 9:00 (dziewiątą zero zero) czasu polskiego, a Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu Zamiany lub Konwersji niezbędne do jego prawidłowej realizacji przed godz. 12:00 (dwunastą zero zero) czasu polskiego tego dnia, Zamiana lub Konwersja realizowane są w drugim Dniu Wyceny następującym po tym dniu. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz publikuje listę Dystrybutorów ze wskazaniem, czy zlecenia złożone za pośrednictwem danego Dystrybutora – w przypadku dochowania terminów wskazanych powyżej – są rozliczane w Dniu Wyceny określonym w niniejszym ustępie.
7. W przypadku, gdyby Dzień Wyceny realizacji zlecenia określony w ust. 5 lub 6 przypadał po terminie określonym w ust. 8, zlecenie Zamiany lub Konwersji realizowane jest w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w okresie, o którym mowa w ust. 8.
8. Okres między złożeniem zlecenia Zamiany lub Konwersji, a chwilą wskazaną w ust. 9 dla (odpowiednio) Zamiany i Konwersji, nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni. Warunkiem realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji w powyższym terminie jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w Statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
9. Zamiana następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa odkupionych i nabytych w wyniku Zamiany. Konwersja następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu oraz rejestru uczestników funduszu, którego dotyczy Konwersja, liczby jednostek uczestnictwa odkupionych i nabytych w wyniku Konwersji.

10. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 8, Fundusz dokona Zamiany lub Konwersji niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.

Rozdział 9. Wykonywanie funkcji Depozytariusza

Art. 44
Wykonywanie funkcji Depozytariusza

1. Depozytariusz na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz subrejestry Aktywów Subfunduszy oraz wykonuje inne obowiązki depozytariusza określone Ustawą i Rozporządzeniem 438/2016.
2. Depozytariusz może w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzyć przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu w zakresie i na zasadach opisanych w Ustawie i Rozporządzeniu 438/2016.

Art. 45
Obowiązki Depozytariusza

1. Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu obejmują:
   (1) przechowywanie Aktywów Funduszu,
   (2) prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
   (3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
   (4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
   (5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
   (6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami,
   (7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto każdego z Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa poszczególnych kategorii były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
   (8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
   (9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,
   (10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym, niż wynikający z pkt 5-8 oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.
2. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (3) – (8), co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.
3. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza są ustalone w umowie między Towarzystwem, Funduszem i Depozytariuszem.

Rozdział 9a. Zgromadzenie Uczestników

Art. 45a.
Podstawowe zasady działania Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest w przypadkach wskazanych Ustawie.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu (Poznań).
3. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy, wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko określonego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
4. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego dotyczy Zgromadzenie Uczestników.
5. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Ustawa, Statut oraz regulamin przyjęty przez to zgromadzenie. Zgromadzenie Uczestników Funduszu przyjmuje regulamin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zwykłą większością głosów.

Art. 45b.
Tryb zwoływania Zgromadzenia Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników, z zastrzeżeniem art. 46 ust. 11.
2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera:
   (1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,
   (2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w Ustawie, co do którego zgromadzenie ma wyrazić zgodę,

(3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,

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

Art. 45c.

Wykonywanie prawa głosu

1. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
4. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w art. 45b ust. 2 pkt (2).

Art. 45d.

Zaskarżanie uchwał Zgromadzenia Uczestników

W trybie i na warunkach określonych Ustawą Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników sprzeczną z ustawą w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Rozdział 10. Obowiązki publikacyjne Funduszu

Art. 46

Udostępnianie prospektu informacyjnego i kluczowych informacji dla inwestorów

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny, kluczowe informacje dla inwestorów oraz roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy na stronie internetowej SantanderTFI.pl.
2. Półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane w terminie czterech miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Wykonanie obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim obciąża Dystrybutora w przypadku gdy Jednostki Uczestnictwa są zbywane za jego pośrednictwem.
4. Fundusz jest zobowiązany bezpłatnie udostępnić Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy, a także prospekt informacyjny z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
5. Kluczowe informacje dla inwestorów oraz prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie mogą być udostępniane na trwałym nośniku informacji, w rozumieniu Ustawy, innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej wskazanej w ust. 1. Na żądanie inwestora lub Uczestnika są one dostarczane bezpłatnie na papierze.
6. Roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy, a także prospekt informacyjny, są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym.
7. Sprawozdania finansowe są udostępniane w sposób określony w kluczowych informacjach dla inwestorów oraz prospekcie informacyjnym. Na żądanie Uczestnika są mu dostarczane na papierze.
8. Fundusz udostępnia, w miejscach wskazanych w ust. 6 oraz na stronie internetowej wskazanej w ust. 1, aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany.
9. Z zastrzeżeniem ust. 10, zmiany Statutu Funduszu i inne ogłoszenia wymagane Statutem są publikowane na stronie internetowej wskazanej w ust. 1.
10. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „Gazeta Wyborcza", a w razie zaprzestania jego publikacji – w dzienniku „Parkiet". Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w inny sposób niż wskazany w zdaniu powyżej oraz w ust. 1, publikacja dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w tych przepisach.
11. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępniana jest informacja o planowanym Zgromadzeniu Uczestników Funduszu zawierająca informacje, o których mowa w art. 45b ust. 2.
12. Nie wcześniej niż czternastego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, Fundusz publikuje składy portfeli Subfunduszy na stronie internetowej wskazanej w ust. 1. Składy portfeli publikowane są według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego w formie tabeli w pliku zapisanym w formacie „pdf" oraz „xls", zawierającej dane o Subfunduszu oraz o składnikach lokat określonych w tabeli głównej stanowiącej załącznik do Rozporządzenia.

Art. 47

Ogłaszanie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. Niezwłocznie po ich ustaleniu, Fundusz publikuje Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

poszczególnych kategorii oraz cenę zbycia i odkupienia wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy, na stronie internetowej SantanderTFI.pl.

2. Informacje te są także dostępne u Dystrybutorów oraz telefonicznie.

Rozdział 11. Rozwiązanie Funduszu, postanowienia końcowe i przejściowe

Art. 48
Przesłanki rozwiązania Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
   (1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,
   (2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,
   (2') upłynie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza, a do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawrze umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem,
   (3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2.000.000,00 zł (dwóch milionów złotych),
   (4) Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o likwidacji ostatniego istniejącego Subfunduszu,
   (5) upłynął sześciomiesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie siedmiu dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt (3), Komisja udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać i odkupywać Jednostek Uczestnictwa.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana na stronie internetowej SantanderTFI.pl oraz przekazana Komisji.
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

Art. 49
Postanowienia końcowe i przejściowe

1. Postanowienia Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. /Uchylony/.
3. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
4. Z chwilą wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz nabywa osobowość prawną i wstępuje w prawa i obowiązki następujących funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu:
   (1) Arka BZ WBK Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (2) Arka BZ WBK Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (3) Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (4) Arka BZ WBK Ochrony Kapitału Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (5) Arka BZ WBK Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (6) Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
   (7) Arka BZ WBK Energii Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
5. Z chwilą wskazaną w ust. 4:
   a) rejestry uczestników funduszy wskazanych w ust. 4 stają się Subrejestrami Uczestników Funduszu odpowiadających im nazwą Subfunduszy powstałych w wyniku przekształcenia,
   b) jednostki uczestnictwa funduszy wskazanych w ust. 4 stają się Jednostkami Uczestnictwa odpowiadających im nazwą Subfunduszy powstałych w wyniku przekształcenia,
   c) aktywa i zobowiązania funduszy wskazanych w ust. 4 stają się aktywami i zobowiązaniami odpowiadających im nazwą Subfunduszy powstałych w wyniku przekształcenia,
   d) fundusze inwestycyjne wskazane w ust. 4 podlegają wykreśleniu z rejestru funduszy inwestycyjnych.
6. Pełnomocnictwa udzielone przez Uczestników do rejestrów uczestników funduszy wskazanych w ust. 4 przed dniem przekształcenia funduszy, z chwilą wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stają się pełnomocnictwami do powstałych z ich przekształcenia Subrejestrów Uczestników Funduszu.
7. Pełnomocnictwa udzielone przez Uczestników do rejestrów uczestników funduszy, o których mowa w ust. 4, upoważniające pełnomocnika do złożenia zlecenia Konwersji, z chwilą wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych obejmują także uprawnienie pełnomocnika do złożenia zlecenia Zamiany, w takim samym zakresie w jakim pełnomocnik jest uprawniony

do złożenia zlecenia Konwersji.

8. Zapisy na wypadek śmierci, o których mowa w art. 111 ust. 1 pkt 2) Ustawy, dokonane przez Uczestników przed dniem wskazanym w ust. 4, obowiązują od tej daty wyłącznie do Subfunduszy powstałych odpowiednio z przekształcenia odpowiadających im nazwą funduszy inwestycyjnych, do których pierwotnie zostały dokonane. W przypadku, gdy realizacja przez Fundusz zapisów złożonych do różnych funduszy inwestycyjnych wskazanych w ust. 4 nie byłaby, bez uszczerbku dla limitu określonego w art. 111 ust. 1 pkt 2) Ustawy, możliwa – zapisy późniejsze uzyskują pierwszeństwo przed wcześniejszymi zapisami dokonanymi przez Uczestnika. Ustanowienie zapisu na wypadek śmierci od dnia wskazanego w ust. 4 powoduje odwołanie wszystkich wcześniejszych zapisów.
9. Z chwilą określoną w ust. 4 Fundusz staje się stroną umów o prowadzenie IKE zawartych z funduszami inwestycyjnymi wskazanymi w tym ustępie. Z tą chwilą Oszczędzający uprawniony jest do lokowania środków w ramach IKE we wszystkich Subfunduszach oferujących IKE wskazanych w regulaminie prowadzenia IKE stanowiącym część umowy o prowadzenie IKE.
10. Z chwilą wykreślenia z rejestru funduszy inwestycyjnych funduszy:
    (1) Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
    (2) Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
    (3) Arka BZ WBK Obligacji Europejskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

    oraz wpisania do tego rejestru zmian Statutu Fundusz wstępuje w prawa i obowiązki wyżej wymienionych funduszy, aktywa tych funduszy stają się aktywami odpowiadających im nazwą Subfunduszy powstałych w wyniku przekształcenia, zobowiązania tych funduszy obciążają aktywa odpowiadających im nazwą Subfunduszy powstałych w wyniku przekształcenia, jednostki uczestnictwa tych funduszy stają się Jednostkami Uczestnictwa odpowiadających im nazwą Subfunduszy powstałych w wyniku ich przekształcenia, rejestry uczestników tych funduszy stają się Subrejestrami odpowiadających im nazwą Subfunduszy powstałych w wyniku przekształcenia, rejestry aktywów tych funduszy stają się subrejestrami aktywów odpowiadających im nazwą Subfunduszy powstałych w wyniku przekształcenia.
11. Postanowienia ust. 6 – 9 stosuje się odpowiednio do przekształcenia funduszy wskazanych w ust. 10 w nowe Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu.

CZĘŚĆ II POSTANOWIENIA ODRĘBNE DLA POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY

Rozdział 12. Subfundusz Santander Akcji Polskich

Art. 50
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Akcji Polskich

1. Subfundusz jest subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego). Wybór akcji do portfela następuje w oparciu o analizę fundamentalną.
2. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w aktywa krajowe, przy czym na potrzeby wyliczania limitów inwestycyjnych za aktywa krajowe uznaje się:
    a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
    b) należności wyrażone w walucie polskiej,
    c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.
3. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
4. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Akcji Polskich.

Art. 51
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Akcji Polskich

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 52
Inwestycje Subfunduszu Santander Akcji Polskich

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 54 oraz art. 55, wyłącznie w:
    (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,

(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, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

(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 – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(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% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 53
Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Akcji Polskich

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

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz 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 o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 54
Inwestycje Subfunduszu Santander Akcji Polskich w instrumenty pochodne

1. Subfundusz 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 jednym z Rynków, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

(1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

(2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka

inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które 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 Subfunduszu,

(3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 52 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 52, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na ogłaszane na następujących rynkach indeksy akcji: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse,

(3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na instrumenty finansowe notowane na następujących giełdach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse,

(4) transakcje swap na stopę procentową,

(5) transakcje swap walutowy.

4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.

5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (4) – (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537 ze zm.) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

(4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może

spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 55
Inwestycje Subfunduszu Santander Akcji Polskich w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (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 Komisji 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 określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,,
      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.
2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 56
Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Akcji Polskich oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 57
Koszty Subfunduszu Santander Akcji Polskich

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   (2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,
   (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5.
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu, w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Akcji Polskich oraz innych Subfunduszy – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Akcji Polskich do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

3. Koszty określone w ust. 1 pkt (1) – (4) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 5.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

   (1) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

   (2) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,

   (3) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

   (4) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5 za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 58

Opłaty za zbycie, odkupienie, Zamianę i Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Santander Akcji Polskich

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę oraz Konwersję - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej SantanderTFI.pl, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.
3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.
4. W przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 3,0% (trzy procent).
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
6. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym

Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -Pobranie opłaty za odkupienie następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

8. W przypadku złożenia zlecenia Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, pobierana jest opłata za zamianę według stawki wskazanej w Tabeli Opłat, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D w ramach zlecenia Zamiany lub Konwersji po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w ust. 7.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

Art. 59

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Santander Akcji Polskich oraz zasady składania zleceń odkupienia Zamiany i Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Subfunduszu oraz wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w walucie polskiej.
2. Z wyjątkiem Zamiany oraz Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 3 i art. 26 ust. 5 – 7, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy).
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) albo
   (3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika– po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
5. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa, może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
   (1) Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana lub Konwersja na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w pkt. (1)-(2) są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.
6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3) lub ust. 5 pkt (2), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odpowiednio odkupieniu, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4 i 6 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.
8. Jeśli regulamin specjalnego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 24, tak stanowi, zapisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do zleceń Zamiany realizowanych na podstawie regulaminu specjalnego programu inwestycyjnego. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń Zamiany składanych w ramach specjalnego programu inwestycyjnego reguluje regulamin tego programu.

Rozdział 13. Subfundusz Santander Zrównoważony

Art. 60
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Zrównoważony

1. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) swoich aktywów w aktywa inne niż krajowe, przy czym na potrzeby wyliczania limitów inwestycyjnych za aktywa krajowe uznaje się:
   a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   b) należności wyrażone w walucie polskiej,
   c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.
2. Subfundusz jest subfunduszem typu zrównoważonego. Udział akcji i instrumentów o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) w Aktywach Subfunduszu będzie wahał się w zakresie od 30% (trzydziestu procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Przy ustalaniu udziałów akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.
4. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Zrównoważony.

Art. 61
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Zrównoważony

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 62
Inwestycje Subfunduszu Santander Zrównoważony

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 64 oraz art. 65, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (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, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (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 – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (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% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 63

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Zrównoważony

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz 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 o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 64

Inwestycje Subfunduszu Santander Zrównoważony w instrumenty pochodne

1. Subfundusz 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 jednym z Rynków, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które 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 Subfunduszu,
   (3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 62 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 62, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na ogłaszane na następujących rynkach indeksy akcji: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse,
   (3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na instrumenty finansowe notowane na następujących giełdach: GPW, Vienna Stock

Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse,

(4) transakcje swap na stopę procentową,

(5) transakcje swap walutowy.

4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.

5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (4) – (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537 ze zm.) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

(4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 65

Inwestycje Subfunduszu Santander Zrównoważony w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:

(1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

(2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,

(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 Komisji 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 określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,

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.

2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 66

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Zrównoważony oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 67

Koszty Subfunduszu Santander Zrównoważony

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   (2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,
   (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5.
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu, w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Zrównoważony oraz innych Subfunduszy – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Zrównoważony do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (1) – (4) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 5.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
   (1) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   (2) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   (3) 2,4% (dwa i cztery dziesiąte procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   (4) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5 za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 68

Opłaty za zbycie, odkupienie, Zamianę i Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Santander Zrównoważony

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę oraz Konwersję - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej SantanderTFI.pl, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.
3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.
4. W przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 3,0% (trzy procent).
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
6. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -Pobranie opłaty za odkupienie następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.
8. W przypadku złożenia zlecenia Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, pobierana jest opłata za zamianę według stawki wskazanej w Tabeli Opłat, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D w ramach zlecenia Zamiany lub Konwersji po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w ust. 7.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

Art. 69

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Santander Zrównoważony oraz zasady składania zleceń odkupienia Zamiany i Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Subfunduszu oraz wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w walucie polskiej.

2. Z wyjątkiem Zamiany oraz Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 3 i art. 26 ust. 5 – 7, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy).
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) albo
   (3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika– po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
5. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa, może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
   (1) Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana lub Konwersja na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w pkt. (1)-(2) są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.
6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3) lub ust. 5 pkt (2), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odpowiednio odkupieniu, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4 i 6 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.
8. Jeśli regulamin specjalnego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 24, tak stanowi, zapisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do zleceń Zamiany realizowanych na podstawie regulaminu specjalnego programu inwestycyjnego. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń Zamiany składanych w ramach specjalnego programu inwestycyjnego reguluje regulamin tego programu.

Rozdział 14. Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu

Art. 70
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu

1. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) swoich aktywów w aktywa inne niż krajowe, przy czym na potrzeby wyliczania limitów inwestycyjnych za aktywa krajowe uznaje się:
   a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   b) należności wyrażone w walucie polskiej,
   c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.
2. Przy ustalaniu udziałów akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych. Wybór akcji do portfela Funduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.
3. Subfundusz inwestuje Aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.
4. Nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w lokaty inne niż wskazane w ust. 3.
5. Nie więcej niż 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe,

w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) oraz instrumenty, o których mowa w art. 75 ust. 1 pkt (1) – (3).

6. Subfundusz lokuje nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe denominowane w jednej walucie obcej innej niż waluta polska lub euro. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.
7. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
8. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu.

Art. 71

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 72

Inwestycje Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 74 oraz art. 75, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (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, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (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 – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (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% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 73

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów

na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz 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 o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 74

Inwestycje Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu w instrumenty pochodne

1. Subfundusz 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 jednym z Rynków, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które 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 Subfunduszu,
   (3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 72 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na ogłaszane na następujących rynkach indeksy akcji: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange,Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse,
   (3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na instrumenty finansowe notowane na następujących giełdach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse,
   (4) transakcje swap na stopę procentową,
   (5) transakcje swap walutowy.
4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.
5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej.

Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (4) – (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537 ze zm.) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

(4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 75

Inwestycje Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:

(1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

(2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,

(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 Komisji 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 określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,

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.

2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 76

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 77

Koszty Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   (2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,
   (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5.
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu, w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu oraz innych Subfunduszy – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (1) – (4) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 5.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
   (1) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   (2) 2,4% (dwa i cztery dziesiąte procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   (3) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   (4) 2,8% (dwa i osiem dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5 za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 78

Opłaty za zbycie, odkupienie, Zamianę i Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę oraz Konwersję - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej SantanderTFI.pl, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.
3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.
4. W przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 3,0% (trzy procent).
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
6. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -Pobranie opłaty za odkupienie następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.
8. W przypadku złożenia zlecenia Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, pobierana jest opłata za zamianę według stawki wskazanej w Tabeli Opłat, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D w ramach zlecenia Zamiany lub Konwersji po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w ust. 7.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

Art. 79

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu oraz zasady składania zleceń odkupienia, Zamiany i Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Subfunduszu oraz wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w walucie polskiej.
2. Z wyjątkiem Zamiany oraz Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 3 i art. 26 ust. 5 – 7, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy).
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak

niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) albo

(3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika– po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).

5. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa, może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:

(1) Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo

(2) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana lub Konwersja na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w pkt. (1)-(2) są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.

6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3) lub ust. 5 pkt (2), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odpowiednio odkupieniu, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

7. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4 i 6 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.

8. Jeśli regulamin specjalnego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 24, tak stanowi, zapisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do zleceń Zamiany realizowanych na podstawie regulaminu specjalnego programu inwestycyjnego. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń Zamiany składanych w ramach specjalnego programu inwestycyjnego reguluje regulamin tego programu.

Rozdział 15. Subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy

Art. 80
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy

1. Subfundusz jest zorientowany głównie na nabywanie dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym w szczególności: obligacji emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, bonów skarbowych, obligacji przedsiębiorstw, obligacji banków, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych.

Łączny udział w Aktywach Subfunduszu lokat innych niż wskazane w zdaniu poprzednim, będzie nie wyższy niż 20% (dwadzieścia procent).

1a. Łączny udział w Aktywach Subfunduszu lokat innych niż dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie oraz listy zastawne nie będzie stanowił więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent).

2. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie może być dłuższy niż dwa lata. W przypadku instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, termin do wykupu jest równy terminowi do wykupu najbliższego kuponu.

3. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.

4. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 5% (pięć procent) Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz nie będzie lokował Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe, odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

6. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o dłużnych papierach wartościowych, rozumie się przez to obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

7. Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:

(1) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu, przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i ograniczeniu ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,

(2) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności – w odniesieniu do depozytów,

(3) analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

8. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

9. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy.

Art. 81

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy

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

2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 82

Inwestycje Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 84 oraz art. 85, wyłącznie w:

(1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,

(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, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

(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 – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(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% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 83

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy

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

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat

nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz 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 o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 84

Inwestycje Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy w instrumenty pochodne

1. Subfundusz 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 jednym z Rynków, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, 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 Subfunduszu,
   (3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 82 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 82, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
   (2) transakcje swap na stopę procentową,
   (3) transakcje swap walutowy.
4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.
5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537 ze zm.) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
   (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji

ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut lub wielkości rynkowych stóp procentowych,
   (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
   (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.
7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 85

Inwestycje Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (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 Komisji 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 określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,,
      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.
2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1 nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 86

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 87

Koszty Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   (2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,
   (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5.
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu, w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy oraz innych Subfunduszy – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (1) – (4) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z opłaty za zarządzanie o której mowa w ust. 5.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
   (1) 2,0% (dwa procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   (2) 1,8% (jeden i osiem dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   (3) 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   (4) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostki Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5 za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 88

Opłaty za zbycie, odkupienie, Zamianę i Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę oraz Konwersję - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej SantanderTFI.pl, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.
3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz

przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.

4. W przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 3,0% (trzy procent).
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
6. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -Pobranie opłaty za odkupienie następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.
8. W przypadku złożenia zlecenia Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, pobierana jest opłata za zamianę według stawki wskazanej w Tabeli Opłat, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D w ramach zlecenia Zamiany lub Konwersji po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w ust. 7.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

Art. 89
Minimalne wpłaty do Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy oraz zasady składania zleceń odkupienia, Zamiany i Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Subfunduszu oraz wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w walucie polskiej.
2. Z wyjątkiem Zamiany oraz Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 3 i art. 26 ust. 5 – 7, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy).
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) albo
   (3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika– po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
5. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa, może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
   (1) Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo

(2) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana lub Konwersja na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w pkt. (1)-(2) są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.

6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3) lub ust. 5 pkt (2), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odpowiednio odkupieniu, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4 i 6 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.
8. Jeśli regulamin specjalnego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 24, tak stanowi, zapisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do zleceń Zamiany realizowanych na podstawie regulaminu specjalnego programu inwestycyjnego. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń Zamiany składanych w ramach specjalnego programu inwestycyjnego reguluje regulamin tego programu.

Rozdział 16. Subfundusz Santander Obligacji Skarbowych

Art. 90
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych

1. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje głównie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej.
2. Nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) swoich aktywów Subfundusz może lokować w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie innej niż polska.
3. Subfundusz lokuje nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w jednej walucie innej niż waluta polska.
4. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.
5. Subfundusz jest Subfunduszem dłużnym skarbowym zorientowanym na inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie. Udział lokat innych niż wskazane w zdaniu poprzednim nie może przekroczyć 20% (dwudziestu procent) Aktywów Subfunduszu.
6. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności, i przy akceptacji ryzyka stóp procentowych.
7. Subfundusz nie będzie lokował Aktywów Subfunduszu w akcje.
8. /Uchylony/
9. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
10. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych.

Art. 91
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 92
Inwestycje Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 94 oraz art. 95, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (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, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

(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 – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(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% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 93

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych

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

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz 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 o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 94

Inwestycje Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych w instrumenty pochodne

1. Subfundusz 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 jednym z Rynków, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

(1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

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

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które 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 Subfunduszu,

(3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 92 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu , stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 92, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,

(2) transakcje swap na stopę procentową,

(3) transakcje swap walutowy.

4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.

5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537 ze zm.) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk::

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut lub wielkości rynkowych stóp procentowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

(4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 95

Inwestycje Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:

(1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej

Polskiej,

(2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,

(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 Komisji 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 określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,

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.

2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 96

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

2. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

3. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 97

Koszty Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:

(1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

(2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,

(3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,

(4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,

(5) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5.

2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu, w wysokości obliczanej w sposób następujący:

(1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych oraz innych Subfunduszy – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

3. Koszty określone w ust. 1 pkt (1) – (4) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.

4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 5.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
   (1) 2,2% (dwa i dwie dziesiąte procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   (2) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   (3) 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   (4) 2,1% (dwa i jedna dziesiąta procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5 za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 98

Opłaty za zbycie, odkupienie, Zamianę i Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę oraz Konwersję - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej SantanderTFI.pl, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.
3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.
4. W przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 3,0% (trzy procent).
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
6. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -Pobranie opłaty za odkupienie następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.
8. W przypadku złożenia zlecenia Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, pobierana jest opłata za zamianę według stawki wskazanej w Tabeli Opłat, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D w ramach zlecenia Zamiany lub Konwersji

po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w ust. 7.

Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

Art. 99

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych oraz zasady składania zleceń odkupienia, Zamiany i Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Subfunduszu oraz wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w walucie polskiej.
2. Z wyjątkiem Zamiany oraz Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 3 i art. 26 ust. 5 – 7, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy).
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) albo
   (3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika– po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
5. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa, może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
   (1) Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana lub Konwersja na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w pkt. (1)-(2) są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.
6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3) lub ust. 5 pkt (2), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odpowiednio odkupieniu, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4 i 6 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.
8. Jeśli regulamin specjalnego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 24, tak stanowi, zapisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do zleceń Zamiany realizowanych na podstawie regulaminu specjalnego programu inwestycyjnego. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń Zamiany składanych w ramach specjalnego programu inwestycyjnego reguluje regulamin tego programu.

Rozdział 17. Subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych

Art. 100

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych

1. Subfundusz jest globalnym subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego).
2. Subfundusz może lokować do 10% (dziesięciu procent) aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, które są, zgodnie z ich polityką inwestycyjną, uprawnione do lokowania co najmniej 50% (pięćdziesięciu procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym

charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego).

3. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) Aktywów Subfunduszu.
4. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Aktywów Subfunduszu. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.
5. Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:
   (1) analizę fundamentalną – w odniesieniu do akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze,
   (2) analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
   (3) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego.
6. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
7. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych.

Art. 101
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 102
Inwestycje Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 104 oraz art. 105, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (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, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (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 – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (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% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 103

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz 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 o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 104

Inwestycje Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych w instrumenty pochodne

1. Subfundusz 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 jednym z Rynków, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które 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 Subfunduszu,
   (3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 102 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 102, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na indeksy akcji ogłaszane na rynkach regulowanych w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub na jednym z Rynków,
   (3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na instrumenty finansowe notowane na rynkach regulowanych w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub na jednym z Rynków,
   (4) transakcje swap na stopę procentową,
   (5) transakcje swap walutowy.
4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (5) będą:

płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.

5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (4) – (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537 ze zm.) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
   (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub
   (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

   lub ich oddziałami.
6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
   (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
   (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.
7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 105
Inwestycje Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (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 Komisji 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 określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,
      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.
2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1 nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów

Subfunduszu.

3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 106

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 107

Koszty Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   (2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,
   (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5.
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) - (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych oraz innych Subfunduszy – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (1) – (4) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 5.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
   (1) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   (2) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   (3) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   (4) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5 za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest

wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

7. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 108

Opłaty za zbycie, odkupienie, Zamianę i Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę oraz Konwersję - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej SantanderTFI.pl, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.
3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.
4. W przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 3,0% (trzy procent).
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
6. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -Pobranie opłaty za odkupienie następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.
8. W przypadku złożenia zlecenia Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, pobierana jest opłata za zamianę według stawki wskazanej w Tabeli Opłat, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D w ramach zlecenia Zamiany lub Konwersji po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w ust. 7.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

Art. 109

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych oraz zasady składania zleceń odkupienia, Zamiany i Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Subfunduszu oraz wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w walucie polskiej.
2. Z wyjątkiem Zamiany oraz Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 3 i art. 26 ust. 5 - 7, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych nie może

być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy).

4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) albo
   (3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika– po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
5. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
   (1) Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana lub Konwersja na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w pkt. (1)-(2) są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.
6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3) lub ust. 5 pkt (2), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odpowiednio odkupieniu, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4 i 6 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.
8. Jeśli regulamin specjalnego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 24 tak stanowi, zapisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do zleceń Zamiany realizowanych na podstawie regulaminu specjalnego programu inwestycyjnego. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń Zamiany składanych w ramach specjalnego programu inwestycyjnego reguluje regulamin tego programu.

Rozdział 18. Subfundusz Santander Platinum Dynamiczny

Art. 110
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny

1. Subfundusz lokuje od 40% (czterdziestu procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) swoich aktywów w akcje, instrumenty finansowe o podobnym charakterze (które w rozumieniu niniejszego artykułu oznaczają: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 115, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które , zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują na rynku akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze.
2. Nie więcej niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowana w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 115, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, a także w depozyty, przy czym udział depozytów w Aktywach Subfunduszu nie przekroczy 20% (dwudziestu procent).
3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów w inne aktywa niż wskazane w ust. 1 i 2.
4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane, na podstawie kryteriów, o których mowa w ust. 5, zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są następujące:
   (1) dywersyfikacja geograficzna lokat Subfunduszu – w przypadku akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i depozytów, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,

(2) analiza fundamentalna – w przypadku akcji nabywanych do portfela Subfunduszu,

(3) analiza stóp procentowych i ryzyka kredytowego emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami– w przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i depozytów oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, dla których podstawową kategorią lokat są dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,

(4) ocena perspektyw gospodarczych regionów i sektorów, na jakich lokują aktywa fundusze zagraniczne, fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

(5) analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,

(6) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy dłużnymi papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego i depozytami, akcjami i instrumentami o podobnym charakterze, tytułami uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułami uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

6. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

7. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny.

Art. 111

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny

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

2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 112

Inwestycje Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 114 oraz art. 115, wyłącznie w:

(1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,

(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, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

(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 – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(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% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 113

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz 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 o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 114

Inwestycje Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny w instrumenty pochodne

1. Subfundusz 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 jednym z Rynków, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które 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 Subfunduszu,
   (3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 112 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 112, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na ogłaszane na następujących rynkach indeksy akcji: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse,
   (3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na instrumenty finansowe notowane na następujących giełdach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe,

Deutsche Borse,

(4) transakcje swap na stopę procentową,

(5) transakcje swap walutowy.

4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych -wartość ryzyka kontrahenta.

5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy instrumentami finansowymi z ekspozycją na rynek akcji a instrumentami finansowymi z ekspozycją na rynek instrumentów dłużnych, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku innego typu transakcji lub transakcje innego typu są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (4) – (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537 ze zm.) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

(4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 115

Inwestycje Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:

(1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

(2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,

(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 Komisji 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 określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,

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.

2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 1, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.
5. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 116

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 117

Koszty Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   (2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,
   (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5.
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) - (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny oraz innych Subfunduszy – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (1) – (4) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami,

na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.

4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 5.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
   (1) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   (2) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   (3) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   (4) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5 za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 118

Opłaty za zbycie, odkupienie, Zamianę i Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę oraz Konwersję - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej SantanderTFI.pl, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.
3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.
4. W przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 3,0% (trzy procent).
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
6. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -Pobranie opłaty za odkupienie następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.
8. W przypadku złożenia zlecenia Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, pobierana jest opłata za zamianę według stawki wskazanej w Tabeli Opłat, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest

zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).

9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D w ramach zlecenia Zamiany lub Konwersji po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w ust. 7.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

Art. 119

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny oraz zasady składania zleceń odkupienia, Zamiany i Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Subfunduszu oraz wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w walucie polskiej.
2. Z wyjątkiem Zamiany oraz Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 3 i art. 26 ust. 5 - 7, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy).
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) albo
   (3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika – po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
5. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
   (1) Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana lub Konwersja na kwotę brutto) nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w pkt. (1)-(2) są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.
6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3) lub ust. 5 pkt (2), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odpowiednio odkupieniu, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4 i 6 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.
8. Jeśli regulamin specjalnego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 24 tak stanowi, zapisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do zleceń Zamiany realizowanych na podstawie regulaminu specjalnego programu inwestycyjnego. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń Zamiany składanych w ramach specjalnego programu inwestycyjnego reguluje regulamin tego programu.

Rozdział 19. Subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

Art. 120

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Subfundusz jest regionalnym Subfunduszem akcji rynków zagranicznych i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Republiki Austrii, Republiki Czeskiej, Węgier i Republiki Turcji.

2. Lokaty w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) wyemitowane przez podmioty z siedzibą w jednym państwie mogą stanowić nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może nabywać tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, które są, zgodnie z ich polityką inwestycyjną, uprawnione do lokowania co najmniej 50% (pięćdziesięciu procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego).
4. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) Aktywów Subfunduszu.
5. Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:
   (1) analizę fundamentalną – w odniesieniu do akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego),
   (2) analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
   (3) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego.
6. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
7. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy.

Art. 121
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 122
Inwestycje Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 124 oraz art. 125, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych: American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Borsa Istanbul, BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange,
   (2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   (3) depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (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 – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(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% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 123

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

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

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz 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 o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować do 34% (trzydziestu czterech 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, międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub Rzeczpospolita Polska.

6. Subfundusz może lokować do 34 % (trzydziestu czterech procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 34 % (trzydziestu czterech procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

7. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 124

Inwestycje Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy w instrumenty pochodne

1. Subfundusz 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 jednym z następujących rynków zorganizowanych: American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Borsa Istanbul, BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

(1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

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

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które 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 Subfunduszu,

(3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 122 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 122, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:

(1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na ogłaszane na następujących rynkach indeksy akcji: GPW, Vienna Stock Exchange,Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse,

(3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na instrumenty finansowe notowane na następujących giełdach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse,

(4) transakcje swap na stopę procentową,

(5) transakcje swap walutowy.

4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) - (5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.

5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (4) – (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537 ze zm.) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

(4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 125

Inwestycje Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (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 Komisji 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 określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,,
      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.
2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 126

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 127

Koszty Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   (2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,
   (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5.
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) - (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy oraz innych Subfunduszy – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

3. Koszty określone w ust. 1 pkt (1) – (4) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 5.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
   (1) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   (2) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   (3) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   (4) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5 za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 128

Opłaty za zbycie, odkupienie, Zamianę i Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę oraz Konwersję - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej SantanderTFI.pl, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.
3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.
4. W przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 3,0% (trzy procent).
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
6. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -Pobranie opłaty za odkupienie następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone

są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

8. W przypadku złożenia zlecenia Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, pobierana jest opłata za zamianę według stawki wskazanej w Tabeli Opłat, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D w ramach zlecenia Zamiany lub Konwersji po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w ust. 7.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

Art. 129

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy oraz zasady składania zleceń odkupienia, Zamiany i Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Subfunduszu oraz wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w walucie polskiej.
2. Z wyjątkiem Zamiany oraz Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 3 i art. 26 ust. 5 - 7, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy).
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) albo
   (3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika– po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
5. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
   (1) Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana lub Konwersja na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w pkt. (1)-(2) są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.
6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3) lub ust. 5 pkt (2), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odpowiednio odkupieniu, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4 i 6 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.
8. Jeśli regulamin specjalnego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 24 tak stanowi, zapisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do zleceń Zamiany realizowanych na podstawie regulaminu specjalnego programu inwestycyjnego. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń Zamiany składanych w ramach specjalnego programu inwestycyjnego reguluje regulamin tego programu.

Rozdział 20. Subfundusz Santander Platinum Stabilny

Art. 130

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Platinum Stabilny

1. Subfundusz lokuje od 40% (czterdziestu procent) do 100% (stu procent) swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe,

instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty, o których mowa w art. 135, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, a także w depozyty, przy czym udział depozytów w Aktywach Subfunduszu nie przekroczy 20% (dwudziestu procent).

2. Nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty finansowe o podobnym charakterze (które w rozumieniu niniejszego artykułu oznaczają: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) oraz instrumenty, o których mowa w art. 135, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują na rynku akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze.
3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów w instrumenty finansowe inne niż wskazane w ust. 1 i 2.
4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane, na podstawie kryteriów, o których mowa w ust. 5, zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są następujące:
   (1) analiza stóp procentowych i ryzyka kredytowego emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami– w przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i depozytów oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, dla których podstawową kategorią lokat są dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
   (2) dywersyfikacja geograficzna lokat Subfunduszu – w przypadku papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i depozytów, akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,
   (3) ocena perspektyw gospodarczych regionów i sektorów, na jakich lokują aktywa fundusze zagraniczne, fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
   (4) analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,
   (5) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy dłużnymi papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego i depozytami, akcjami i instrumentami o podobnym charakterze, tytułami uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułami uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,
   (6) analiza fundamentalna – w przypadku akcji nabywanych do portfela Subfunduszu.
6. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
7. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Platinum Stabilny.

Art. 131
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Platinum Stabilny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 132
Inwestycje Subfunduszu Santander Platinum Stabilny

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 134 oraz art. 135, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,

(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, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy – lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

(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 – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(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% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 133

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Platinum Stabilny

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

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz 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 o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 134

Inwestycje Subfunduszu Santander Platinum Stabilny w instrumenty pochodne

1. Subfundusz 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 jednym z Rynków, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które 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 Subfunduszu,
   (3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 132 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 132, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na ogłaszane na następujących rynkach indeksy akcji: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse,
   (3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na instrumenty finansowe notowane na następujących giełdach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse,
   (4) transakcje swap na stopę procentową,
   (5) transakcje swap walutowy.
4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) - (5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.
5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy instrumentami finansowymi z ekspozycją na rynek akcji a instrumentami finansowymi z ekspozycją na rynek instrumentów dłużnych, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku innego typu transakcji lub transakcje innego typu są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (4) – (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537 ze zm.) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
   (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub
   (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

   lub ich oddziałami.
6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

(4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 135

Inwestycje Subfunduszu Santander Platinum Stabilny w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:

(1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

(2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,

(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 Komisji 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 określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,

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.

2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, o których mowa w ust. 1, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

3. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

5. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 136

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Platinum Stabilny oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

2. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

3. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 137

Koszty Subfunduszu Santander Platinum Stabilny

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   (2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,
   (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5.
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) - (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Platinum Stabilny oraz innych Subfunduszy – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Platinum Stabilny do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (1) – (4) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 5.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
   (1) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   (2) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   (3) 2,4% (dwa i cztery dziesiąte procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   (4) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5 za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 138

Opłaty za zbycie, odkupienie, Zamianę i Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Santander Platinum Stabilny

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę oraz Konwersję - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej SantanderTFI.pl, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.
3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.

4. W przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 3,0% (trzy procent).
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
6. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -Pobranie opłaty za odkupienie następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.
8. W przypadku złożenia zlecenia Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, pobierana jest opłata za zamianę według stawki wskazanej w Tabeli Opłat, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D w ramach zlecenia Zamiany lub Konwersji po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w ust. 7.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

Art. 139

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Santander Platinum Stabilny oraz zasady składania zleceń odkupienia, Zamiany i Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Subfunduszu oraz wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w walucie polskiej.
2. Z wyjątkiem Zamiany oraz Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 3 i art. 26 ust. 5 - 7, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy).
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) albo
   (3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika– po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
5. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
   (1) Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat

oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana lub Konwersja na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w pkt. (1)-(2) są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.

6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3) lub ust. 5 pkt (2), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odpowiednio odkupieniu, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4 i 6 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.
8. Jeśli regulamin specjalnego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 24 tak stanowi, zapisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do zleceń Zamiany realizowanych na podstawie regulaminu specjalnego programu inwestycyjnego. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń Zamiany składanych w ramach specjalnego programu inwestycyjnego reguluje regulamin tego programu.

Rozdział 21. Subfundusz Santander Obligacji Europejskich

Art. 140
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich

1. Subfundusz jest subfunduszem dłużnym rynków zagranicznych i lokuje co najmniej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w euro, przy jednoczesnym zabezpieczeniu ryzyka walutowego względem waluty polskiej.
2. Do 100% (stu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.
3. Co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) Aktywów Subfunduszu będą stanowiły dłużne papiery wartościowe.
4. Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut obcych, w których denominowane są Aktywa Subfunduszu, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, może stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz będzie lokował nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmioty posiadające w dniu zawarcia transakcji nabycia emitowanych przez nie papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Standard&Poors, Moody's lub Fitch.
6. Lokaty w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmioty mające siedzibę w jednym państwie nie mogą stanowić więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Jeżeli dla jednego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego emitent i gwarant lub poręczyciel mają siedziby w różnych państwach, dla potrzeb obliczenia udziału w aktywach uwzględnia się jedynie siedzibę gwaranta, a w przypadku papierów wartościowych niebędących przedmiotem gwarancji – jedynie siedzibę poręczyciela.
7. Ograniczenie opisane w ust. 6 nie dotyczy lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmioty mające siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej.
8. Z zastrzeżeniem ust. 9, Subfundusz nie będzie lokował Aktywów Subfunduszu w akcje.
9. Subfundusz może inwestować do 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje i w związku z czym możliwe jest, iż przejściowo, to jest nie dłużej niż przez okres sześciu miesięcy od daty ich nabycia, wśród lokat Subfunduszu mogą znajdować się akcje lub prawa wynikające z akcji.
10. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności, i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych.
11. W przypadku papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez podmioty inne niż państwa, podstawowym kryterium doboru lokat jest inwestowanie Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmioty posiadające w dniu zawarcia transakcji rating nadany przez co najmniej jedną z agencji: Standard&Poors, Fitch lub Moody's na poziomie inwestycyjnym lub nie niższym niż rating państwa, na terytorium którego mają siedzibę.
12. Subfundusz może lokować w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie spełniające wymogu, o którym mowa w ust. 11, nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów.
13. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
14. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający

w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich.

Art. 141

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 142

Inwestycje Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 144 oraz art. 145, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (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, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (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 – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (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% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 143

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz 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 o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 144

Inwestycje Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich w instrumenty pochodne

1. Subfundusz 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 jednym z Rynków, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które 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 Subfunduszu,
   (3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 142 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 142, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut.
4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.
5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne pod warunkiem, że Subfundusz będzie w posiadaniu aktywów lub będą istniały zobowiązania Subfunduszu wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie wyrażone w walucie obcej
6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
   (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
   (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.
7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 145

Inwestycje Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (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 Komisji 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 określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,

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.

2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1 nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 146

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

2. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

3. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 147

Koszty Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:

   (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

   (2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,

   (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,

   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,

   (5) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5.

2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:

   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny,

   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) - (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,

   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich oraz innych Subfunduszy – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

3. Koszty określone w ust. 1 pkt (1) – (4) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.

4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 5.

5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

   (1) 2,2% (dwa i dwie dziesiąte procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

(2) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,

(3) 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

(4) 2,1% (dwa i jedna dziesiąta procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim..

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5 za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 148

Opłaty za zbycie, odkupienie, Zamianę i Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę oraz Konwersję - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej SantanderTFI.pl, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.
3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.
4. W przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 3,0% (trzy procent).
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
6. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -Pobranie opłaty za odkupienie następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.
8. W przypadku złożenia zlecenia Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, pobierana jest opłata za zamianę według stawki wskazanej w Tabeli Opłat, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D w ramach zlecenia Zamiany lub Konwersji po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w ust. 7.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

Art. 149

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich oraz zasady składania zleceń odkupienia, Zamiany i Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Subfunduszu oraz wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w walucie polskiej.
2. Z wyjątkiem Zamiany oraz Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 3 i art. 26 ust. 5 - 7, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy).
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) albo
   (3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika– po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
5. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
   (1) Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana lub Konwersja na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w pkt. (1)-(2) są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.
6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3) lub ust. 5 pkt (2), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odpowiednio odkupieniu, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4 i 6 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.
8. Jeśli regulamin specjalnego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 24 tak stanowi, zapisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do zleceń Zamiany realizowanych na podstawie regulaminu specjalnego programu inwestycyjnego. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń Zamiany składanych w ramach specjalnego programu inwestycyjnego reguluje regulamin tego programu.

Rozdział 22. Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych

Art. 150

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych

1. Subfundusz jest subfunduszem dłużnym rynku krajowego i lokuje głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej. Przez dłużne papiery wartościowe, wskazane w niniejszym artykule, należy rozumieć papiery wartościowe opiewające na wierzytelności pieniężne. Subfundusz nie może nabyć więcej niż 10 % (dziesięć procent) wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot.
2. Nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) swoich aktywów Subfundusz może lokować w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie innej niż polska. Inne aktywa niż te wskazane w ust. 1 i ust. 2 zd. 1 nie mogą stanowić więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz lokuje nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w jednej walucie innej niż waluta polska.
4. Udział w Aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.
5. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy akceptacji ryzyka związanego

z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności, i przy akceptacji ryzyka stóp procentowych.

6. Z zastrzeżeniem ust. 7 Subfundusz nie będzie lokował Aktywów Subfunduszu w akcje.
7. Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, iż przejściowo, to jest nie dłużej niż przez okres sześciu miesięcy od daty ich nabycia, wśród lokat Subfunduszu będą znajdować się akcje i prawa wynikające z akcji. Udział akcji i praw wynikających z akcji nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) Aktywów Subfunduszu.
8. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
9. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych.

Art. 151

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 152

Inwestycje Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych

1. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 154 oraz art. 155, może lokować swoje aktywa wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (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, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (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 – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (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% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 153

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów

na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz 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 o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości swoich Aktywów, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 154

Inwestycje Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych w instrumenty pochodne

1. Subfundusz 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 jednym z Rynków, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które 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 Subfunduszu,
   (3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 152 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art.152, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
   (2) transakcje swap na stopę procentową,
   (3) transakcje swap walutowy.
4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3), będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.
5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537 ze zm.) będącymi bankami

krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut lub wielkości rynkowych stóp procentowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

(4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 155

Inwestycje Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:

(1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

(2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,

(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 Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, a w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,,

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.

2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 156

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

2. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

3. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe,

jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 157

Koszty Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   (2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,
   (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5.
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu, w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat danego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych oraz innych Subfunduszy – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Santander Obligacji Korporacyjnych do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (1) – (4) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 5.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
   (1) 2,2% (dwa i dwie dziesiąte procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   (2) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   (3) 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   (4) 2,1% (dwa i jedna dziesiąta procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5 za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 158

Opłaty za zbycie, odkupienie, Zamianę i Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę oraz Konwersję - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej SantanderTFI.pl, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.

3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.
4. W przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 3,0% (trzy procent).
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
6. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -Pobranie opłaty za odkupienie następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.
8. W przypadku złożenia zlecenia Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, pobierana jest opłata za zamianę według stawki wskazanej w Tabeli Opłat, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D w ramach zlecenia Zamiany lub Konwersji po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w ust. 7.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

Art. 159
Minimalne wpłaty do Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych oraz zasady składania zleceń odkupienia, Zamiany i Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Subfunduszu oraz wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w walucie polskiej.
2. Z wyjątkiem Zamiany oraz Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 3 i art. 26 ust. 5 – 7, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy).
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) albo
   (3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika– po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
5. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa, może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:

(1) Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo

(2) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana lub Konwersja na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w pkt. (1)-(2) są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.

6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3) lub ust. 5 pkt (2), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odpowiednio odkupieniu, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

7. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4 i 6 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.

8. Jeśli regulamin specjalnego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 24, tak stanowi, zapisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do zleceń Zamiany realizowanych na podstawie regulaminu specjalnego programu inwestycyjnego. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń Zamiany składanych w ramach specjalnego programu inwestycyjnego reguluje regulamin tego programu.

Rozdział 23. Subfundusz Santander Platinum Konserwatywny

Art. 160

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny

1. Subfundusz lokuje od 60% (sześćdziesięciu procent) do 100% (stu procent) swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 165, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, a także w depozyty, przy czym udział depozytów w Aktywach Subfunduszu nie przekroczy 30% (trzydziestu procent).

2. Nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty finansowe o podobnym charakterze (które w rozumieniu niniejszego artykułu oznaczają: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 165, emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują na rynku akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze.

3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów w instrumenty finansowe inne niż wymienione w ust. 1 i 2.

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane, na podstawie kryteriów, o których mowa w ust. 5, zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych, z tym zastrzeżeniem, że inwestycje na rynku krajowym będą stanowiły co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu.

5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są następujące:

   (1) analiza stóp procentowych i ryzyka kredytowego emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami– w przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i depozytów oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, dla których podstawową kategorią lokat są dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,

   (2) dywersyfikacja geograficzna lokat Subfunduszu – w przypadku papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i depozytów, akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,

   (3) ocena perspektyw gospodarczych regionów i sektorów, na jakich lokują aktywa fundusze zagraniczne, fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

   (4) analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,

   (5) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy dłużnymi papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego i depozytami, akcjami i instrumentami o podobnym charakterze, tytułami uczestnictwa funduszy

zagranicznych, jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytułami uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,

(6) analiza fundamentalna – w przypadku akcji nabywanych do portfela Subfunduszu.

6. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

7. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny.

Art. 161

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny

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

2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 162

Inwestycje Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 164 oraz art. 165, wyłącznie w:

(1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,

(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, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

(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 – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),

(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% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 163

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny

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

2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent)

w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz 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 o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości swoich Aktywów, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 164

Inwestycje Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny w instrumenty pochodne

1. Subfundusz 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 jednym z Rynków, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które 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 Subfunduszu,
   (3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 162 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 162, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na ogłaszane na następujących rynkach indeksy akcji: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe i Deutsche Borse,
   (3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na instrumenty finansowe notowane na następujących giełdach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe i Deutsche Borse,
   (4) transakcje swap na stopę procentową,
   (5) transakcje swap walutowy.
4. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wartość ryzyka kontrahenta.
5. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (2) – (3) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy instrumentami

finansowymi z ekspozycją na rynek akcji a instrumentami finansowymi z ekspozycją na rynek instrumentów dłużnych, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku innego typu transakcji lub transakcje innego typu są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (4) – (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537 ze zm.) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

(1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub

(2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

lub ich oddziałami.

6. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

(1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,

(2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,

(3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,

(4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 165

Inwestycje Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:

(1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

(2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,

(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 Komisji 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 określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,

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.

2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, o których mowa w ust. 1, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

3. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.
5. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 166
Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 167
Koszty Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   (2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,
   (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5.
2. Koszty wskazane w ust. 1, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu, w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4) - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny,
   (2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,
   (3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat danego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (4), związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny oraz innych Subfunduszy – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (1) – (4) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 5.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
   (1) 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   (2) 2,1% (dwa i jedna dziesiąta procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   (3) 1,7% (jeden i siedem dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   (4) 2,4% (dwa i cztery dziesiąte procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 5, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 5 za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.
7. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 168

Opłaty za zbycie, odkupienie, Zamianę i Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę oraz Konwersję - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej SantanderTFI.pl, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.
3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.
4. W przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 3,0% (trzy procent).
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
6. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -Pobranie opłaty za odkupienie następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.
8. W przypadku złożenia zlecenia Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, pobierana jest opłata za zamianę według stawki wskazanej w Tabeli Opłat, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D w ramach zlecenia Zamiany lub Konwersji po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w ust. 7.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

Art. 169

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny oraz zasady składania zleceń odkupienia, Zamiany i Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Subfunduszu oraz wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w walucie polskiej.

2. Z wyjątkiem Zamiany oraz Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 3 i art. 26 ust. 5 – 7, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych, nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych, nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy).
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała, przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) albo
   (3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika– po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
5. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa, może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
   (1) Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana lub Konwersja na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w pkt. (1)-(2) są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.
6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3) lub ust. 5 pkt (2), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odpowiednio odkupieniu, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4 i 6 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.
8. Jeśli regulamin specjalnego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 24, tak stanowi, zapisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do zleceń Zamiany realizowanych na podstawie regulaminu specjalnego programu inwestycyjnego. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń Zamiany składanych w ramach specjalnego programu inwestycyjnego reguluje regulamin tego programu.

Rozdział 24. Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

Art. 170

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Subfundusz lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (które w rozumieniu niniejszego artykułu oznaczają: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego).
2. Subfundusz lokuje od 50% (pięćdziesięciu procent) do 100% (stu procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze wyemitowane przez małe i średnie spółki notowane na GPW, przez które rozumie się spółki spoza indeksu WIG20, z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
3. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w aktywa krajowe, przy czym na potrzeby wyliczania limitów inwestycyjnych za aktywa krajowe uznaje się:
   a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   b) należności wyrażone w walucie polskiej,
   c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.
4. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) Aktywów Subfunduszu.
5. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-4, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat

dopuszczone Ustawą oraz zapisami Statutu.

6. Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:
   (1) analizę fundamentalną – w odniesieniu do akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze; jako podstawowych metod analizy przewiduje się użycie: analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
   (2) w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania - ocenę tych funduszy lub instytucji, z uwzględnieniem kryteriów ilościowych (analiza historycznych stóp zwrotu funduszy, analiza wskaźników służących ocenie efektywności funduszy, analiza stabilności wyników funduszy) oraz kryteriów jakościowych (analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego),
   (3) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
   (4) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności – w odniesieniu do depozytów.
7. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
8. Ilekroć w niniejszym Rozdziale mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek.

Art. 171
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz, w wyniku dokonanych inwestycji, powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 172
Inwestycje Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 174 oraz art. 175, wyłącznie w:
   (1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynkach,
   (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, instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy - lub – za zgodą Komisji – w bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   (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 – w rozumieniu Ustawy, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym – w rozumieniu Ustawy, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt (1),
   (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% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie

innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o papierach wartościowych, rozumie się przez to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

Art. 173

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości swoich aktywów, w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz 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 o Rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 174

Inwestycje Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub na jednym z Rynków, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
   (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 Subfunduszu,
   (3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   (4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 172 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 172, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
   (1) terminowe transakcje zakupu/sprzedaży walut,
   (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na ogłaszane na następujących rynkach indeksy akcji: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse,
   (3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na akcje notowane na następujących rynkach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Borsa Istanbul, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe, Deutsche Borse,
   (4) transakcje swap na stopę procentową,
   (5) transakcje swap walutowy.
3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta.

4. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1) pod warunkiem, że Subfundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) – (3) pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Subfundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (4) – (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Subfunduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U.2013.537) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi, w rozumieniu Ustawy, oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:
   (1) rating długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard and Poor's lub Fitch lub
   (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięciuset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej,

   lub ich oddziałami.
5. Z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
   (1) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata Subfunduszu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku Subfunduszu z tytułu zawartej niewystandaryzowanej transakcji pochodnej,
   (2) ryzyko rynkowe, polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut, wielkości rynkowych stóp procentowych, cen akcji oraz wartości indeksów giełdowych,
   (3) ryzyko płynności, polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
   (4) ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.
6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 175

Inwestycje Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz może nabywać:
   (1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
   (2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy,
   (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 Komisji 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 określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,
      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.
2. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego

lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt (3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

Art. 176

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 177

Koszty Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 6 i 8,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem,
   (3) odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów,
   (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
   (5) koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu,
   (6) koszty notarialne, w tym dotyczące zmian Statutu i koszty tłumaczeń przysięgłych dokumentów Subfunduszu wymaganych w celu prawidłowego przeprowadzenia przez Subfundusz postępowania o zwrot nadpłaty lub obniżenie u źródła podatku od dywidend wypłaconych Subfunduszowi przez emitentów zagranicznych,
   (7) prowizje i opłaty pocztowe.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, Aktywa Subfunduszu obciążają niżej wymienione koszty pokrywane przez Subfundusz w granicach poniższych limitów. Koszty wskazane poniżej będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 1,0% (jednego procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany powyżej limit oraz pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo. Aktywa Subfunduszu obciążają:
   (1) koszty usług Depozytariusza, inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2), ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, do wysokości sumy kwoty 90.000,00 zł (dziewięćdziesięciu tysięcy złotych) rocznie i 0,03% (trzech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (2) koszty usług w zakresie prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym za prowadzenie ksiąg rachunkowych, wycenę Aktywów Subfunduszu, jego sprawozdawczość oraz koszty używanego w tym celu oprogramowania, a także koszty usług biegłego rewidenta Funduszu, w tym za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających, polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu– do wysokości 115.000,00 zł (stu piętnastu tysięcy złotych) rocznie,
   (3) koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym sprawozdań finansowych Subfunduszu i pisemnych potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa – do wysokości 25.000,00 zł (dwudziestu pięciu tysięcy złotych) rocznie,
   (4) koszty usług Agenta Transferowego - do wysokości 0,1% (jednej dziesiątej procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (5) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innego niż doradztwo inwestycyjne), w tym doradztwa prawnego i podatkowego - do wysokości 0,1% (jednej dziesiątej procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   (6) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu – do wysokości 50.000,00 zł (pięćdziesięciu tysięcy złotych) za cały okres likwidacji Subfunduszu,
   (7) koszty likwidacji Funduszu - do wysokości 100.000,00 zł (stu tysięcy złotych) za każdy rozpoczęty rok likwidacji.

   Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu to średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczana jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.
3. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości obliczanej w sposób następujący:
   (1) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu - na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

do Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień płatności,

(2) w przypadku kosztów związanych wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu – są one pokrywane w całości z Aktywów Subfunduszu,

(3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (2) i (4), które związane są z transakcjami nabycia lub zbycia składników lokat zawartymi przez Fundusz, w ramach jednego zlecenia, na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5) i (6), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (6) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy, z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień płatności.

4. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (7), stanowią koszty nielimitowane i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2 pkt (1) – (7), stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 6 - 12 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2 pkt (1) – (5)).

5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 2, z własnych środków.

6. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo. Maksymalne stawki wynagrodzenia poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

(1) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

(2) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,

(3) 3,0% (trzy procent) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

(4) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

7. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 6, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 6 za każdy dzień roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest wynagrodzenie. Za dzień niebędący Dniem Wyceny podstawą do naliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadająca na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem. Wynagrodzenie wypłacane jest do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który zostało naliczone.

8. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w ust. 6, Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu. Maksymalna stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 15% (piętnaście procent) wzrostu wartości jednostki uczestnictwa z zachowaniem zasady „High Water Mark", o której mowa w ust. 10 i przy ograniczeniu wysokości wynagrodzenia z tego tytułu, o którym mowa w ust. 11. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.

9. Wynagrodzenie Towarzystwa w danym Dniu Wyceny, za wyniki inwestycyjne Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w ust. 8, wyraża się wzorem:

$$WI_d = \max\{0; S_d \cdot JU_{d-1} \cdot (T_d - R_d)\}$$

gdzie:

WI_d – wartość wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne, naliczonego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa danej kategorii;

S_d – odpowiednia dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne, ustalona zgodnie z ust. 8;

JU_{d-1} – łączna liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny $d-1$

(na koniec tego Dnia Wyceny), zaokrąglona z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki;

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w ust. 6, a przed naliczeniem wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne;

R_d – zaokrąglona do pełnych groszy referencyjna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, którą jest maksymalna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie od Dnia Wyceny do dnia przypadającego na 365 dni (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni przed Dniem Wyceny.

10. Do wynagrodzenia Towarzystwa za wyniki inwestycyjne, o którym mowa w ust. 8, stosuje się zasadę „High Water Mark" z roczną pamięcią, tj. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne jest naliczane każdego Dnia Wyceny, w którym zostanie osiągnięta najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie od tego Dnia Wyceny do dnia przypadającego na 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni wcześniej przed Dniem Wyceny.
11. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynosi 2% (dwa procent) w skali roku liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) kolejnych dni, średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa z okresu 365 (trzystu sześćdziesięciu pięciu) dni poprzedzających Dzień Wyceny. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ustalana jest na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa ustalonych w poszczególnych Dniach Wyceny, przy czym w dniu niebędącym Dniem Wyceny przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przypadającą na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem.
12. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne, o którym mowa w ust. 8, jest naliczana zgodnie z wzorem opisanym w ust. 9, w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień roku. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne nie jest należne w przypadku, gdy w danym Dniu Wyceny Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest niższa od takiej wartości z poprzedniego Dnia Wyceny, bądź jest niższa od historycznej najwyższej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie 365 (trzystu sześćdziesięciu pięciu) dni poprzedzających Dzień Wyceny. Rezerwa, o której mowa powyżej, jest rozliczana do piątego Dnia Roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona.
13. Zobowiązania Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek obciążają tylko ten Subfundusz.
14. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Art. 178

Opłaty za zbycie, odkupienie, Zamianę i Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę oraz Konwersję - opłata za zamianę. Opłaty te należne są Dystrybutorowi i określane są w Tabeli Opłat ustalanej przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo może ustalać odrębne Tabele Opłat obowiązujące do zleceń składanych za pośrednictwem różnych Dystrybutorów. O wprowadzeniu odrębnych Tabel Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwo poinformuje w sposób wskazany w art. 46 ust. 9. Treść Tabeli Opłat jest udostępniana telefonicznie, na stronie internetowej SantanderTFI.pl, a także u Dystrybutora, którego dotyczy.
3. Pobór opłat należnych Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z niniejszym artykułem, dokonywany jest przez Fundusz. Fundusz przekazuje Dystrybutorowi kwoty opłat należnych od Uczestnika w terminach i na zasadach ustalonych z Dystrybutorem.
4. W przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 3,0% (trzy procent).
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty za nabycie z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa są nabywane za kwotę wpłaty pozostałą po pobraniu opłaty za nabycie.
6. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za odkupienie według stawki, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, Wartości Inwestycji Uczestnika, czasu posiadania odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu

przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -Pobranie opłaty za odkupienie następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

8. W przypadku złożenia zlecenia Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, pobierana jest opłata za zamianę według stawki wskazanej w Tabeli Opłat, która może być zależna od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Konwersją lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Maksymalna stawka tej opłaty wynosi 1,0% (jeden procent).
9. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D w ramach zlecenia Zamiany lub Konwersji po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, S, T albo D, o której mowa w ust. 7.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę i dokonywane jest w dniu realizacji zlecenia Zamiany lub Konwersji. Za środki pozostające po pobraniu opłaty za zamianę Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie, o której mowa w ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.

Art. 179

Minimalne wpłaty do Subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek oraz zasady składania zleceń odkupienia, Zamiany i Konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Wpłaty do Subfunduszu oraz wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w walucie polskiej.
2. Z wyjątkiem Zamiany oraz Konwersji i przypadków wskazanych w ust. 3 i art. 26 ust. 5 – 7, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna - niższa niż 100,00 zł (sto złotych).
3. Towarzystwo zastrzega sobie możliwość zmniejszenia minimalnych kwot powierzanych Subfunduszowi w przypadku Uczestników przystępujących do specjalnych programów inwestycyjnych i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do Pracowniczych Programów Emerytalnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy). Wysokość minimalnej wpłaty do Subfunduszu w przypadku wpłat do specjalnych programów inwestycyjnych nie może być niższa niż 0,05 zł (pięć groszy).
4. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) albo
   (3) odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby środki pieniężne przekazane na rzecz Uczestnika– po pobraniu opłat oraz należnego podatku – odpowiadały kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (odkupienie na kwotę netto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 46 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
5. Zlecenie Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
   (1) Zamiany lub Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu albo
   (2) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana lub Konwersja na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość wskazane w pkt (1)-(2) są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany lub Konwersji. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany lub Konwersji opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa nie zostaną zrealizowane.
6. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 4 pkt (2) albo (3) lub ust. 5 pkt (2), gdy kwota określona w jednym z tych zleceń jest w Dniu Wyceny realizacji tych zleceń wyższa niż otrzymana z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub różni się od wartości salda Jednostek Uczestnictwa o mniej niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), odpowiednio odkupieniu, Zamianie lub Konwersji podlega całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W odniesieniu do zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE, zapisów ust. 4 i 6 nie stosuje się. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanych w ramach IKE reguluje umowa o prowadzenie IKE.
8. Jeśli regulamin specjalnego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 24, tak stanowi, zapisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do zleceń Zamiany realizowanych na podstawie regulaminu specjalnego programu inwestycyjnego. Szczegółowe zasady dotyczące zleceń Zamiany składanych w ramach specjalnego programu inwestycyjnego reguluje regulamin tego programu.