Santander Fundusze Inwestycyjne | Prospekt Informacyjny

Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(Santander Prestiż SFIO)

(wcześniej: Arka Prestiż SFIO)

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

SantanderTFI.pl

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Santander Prestiż Akcji Polskich (poprzednio: Arka Prestiż Akcji Polskich),
- Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych (poprzednio: Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych),
- Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (poprzednio: Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy),
- Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (poprzednio: Arka Prestiż Obligacji Skarbowych),
- Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy (poprzednio: Arka Prestiż Gotówkowy),
- Santander Prestiż Akcji Europejskich (poprzednio: Arka Prestiż Akcji Europejskich),
- Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych (poprzednio: Arka Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych),
- Santander Prestiż Alfa (poprzednio: Arka Prestiż Alfa),
- Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących (poprzednio: Arka Prestiż Akcji Rynków Wschodzących),
- Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (poprzednio: Arka Prestiż Akcji Amerykańskich),
- Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny (poprzednio: Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny),
- Santander Prestiż Technologii i Innowacji (poprzednio: Arka Prestiż Technologii i Innowacji),
- Santander Strategia Konserwatywna (poprzednio: Arka Strategia Konserwatywna),
- Santander Strategia Stabilna (poprzednio: Arka Strategia Stabilna),
- Santander Strategia Dynamiczna (poprzednio: Arka Strategia Dynamiczna),
- Santander Strategia Akcyjna (poprzednio: Arka Strategia Akcyjna).

Niniejszy Prospekt został sporządzony w Poznaniu dnia 21 maja 2008 roku, ostatni tekst jednolity został sporządzony na dzień 9 czerwca 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. ... 130
Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz. ... 133
Rozdział VI. Informacje dodatkowe. ... 135
Rozdział VII. Załączniki. ... 137

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, 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

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 w Krajowym Rejestrze Sądowym: 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 oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI.

Santander 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 – 13 zawierają informacje wspólne dla wszystkich Subfunduszy, Podrozdziały III.A – III.P zawierają informacje szczegółowe dla poszczególnych Subfunduszy.

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

31 marca 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 5 listopada 2010 roku pod numerem RFi 578.

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: B i 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 subfunduszy: Santander Prestiż Alfa, Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, Santander Prestiż Akcji Amerykańskich, Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny oraz Santander Prestiż Technologii i Innowacji mogą również różnić się wysokością wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne. Jednostki Uczestnictwa przydzielane są z dokładnością do trzeciego miejsca po przecinku. Z chwilą odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów, natomiast Jednostki Uczestnictwa kategorii D są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

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 części lub całości Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem zapisanych na jego rzecz w Rejestrze Uczestników Funduszu na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem,
- niezwłocznego otrzymania potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- otrzymania na żądanie wymaganych prawem dokumentów, w tym Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, informacji dla klienta, o której mowa w art. 222a Ustawy, rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego, rocznego sprawozdania AFI o którym mowa w art. 222d Ustawy oraz szczegółowej informacji dotyczącej opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych przez Towarzystwo, w tym o ich istnieniu, charakterze i kwocie czy też – w przypadku gdy nie da się określić kwoty – metodzie obliczania tej kwoty, zgodnie z art. 24 Rozporządzenia 231/2013,
- 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 czternastu 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 B 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) – dla Subfunduszy Santander Strategia Konserwatywna, Santander Strategia Stabilna, Santander Strategia Dynamiczna oraz Santander Strategia Akcyjna,
   - 4.2 pierwsza – 10.000 zł (kolejna – 1.000 zł) – dla Subfunduszy Santander Prestiż Akcji Polskich, Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych, Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, Santander Prestiż Akcji Europejskich, Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych, Santander Prestiż Alfa, Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących oraz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich,
   - 4.3 pierwsza – 20.000 zł (kolejna – 1.000 zł) – dla Subfunduszy Santander Prestiż Technologii i Innowacji oraz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny,
   - 4.4 pierwsza – 1.000 zł (kolejna – 500 zł) – dla osób prawnych, które podpisały z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1 Statutu.
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. 22 ust. 1 Statutu, może także dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na zasadach opisanych w pkt 6.2 ppkt 6 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.P. Stawka opłaty za nabycie może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, rodzaju Subfunduszu, wartości według cen nabycia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu, powiększonej o bieżące wpłaty lub 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 przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B lub D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B lub D w tym Subfunduszu, 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 wskazanym w pkt 9.
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 niższej 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. 44 ust. 9 Statutu Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt 4.3.
5. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ppkt 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.
6. Uczestnik będący osobą prawną, który zawarł z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 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.P. 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 przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B lub D przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B lub D w tym Subfunduszu, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.
10. 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.
11. 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.
12. 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 następuje przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny prowadzony na rzecz Uczestnika.
3. Z uwagi na politykę inwestycyjną prowadzoną przez Subfundusze inne niż Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych i Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, zakładającą lokowanie przeważającej części Aktywów Subfunduszy w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, w jednostki uczestnictwa 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 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.
2. Zlecenie Zamiany 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. Zlecenie Zamiany musi zawierać imię i nazwisko, nazwę lub firmę Uczestnika, numer Subrejestru Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Źródłowym, jedną z dyspozycji, o których mowa w pkt 4, a także numer Subrejestru Uczestnika Funduszu w Subfunduszu Docelowym lub nazwę Subfunduszu Docelowego.
4. Zlecenie Zamiany może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:

   4.1 Zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu lub

   4.2 Zamiany 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. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, niż wskazane powyżej, nie zostaną zrealizowane.
5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany w Subfunduszu wskazanym przez Uczestnika, następuje jednocześnie z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, po dokonaniu wpłaty na ich nabycie na rachunek bankowy Subfunduszu, w którym Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte.
6. Do Zamiany nie stosuje się przepisów pkt 6.1 niniejszego Rozdziału dotyczących minimalnych wpłat na Subrejestry. Zamiana dokonywana jest w terminach wskazanych w art. 41 Statutu. Do Zamiany stosuje się odpowiednio zapisy pkt 6.2 ppkt 5 i 7.
7. Z tytułu Zamiany 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.P. Stawka opłaty za zamianę może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie Zamiany.
8. Fundusz dokonuje Zamiany po cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w pkt 6.2 ust. 9.

   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa 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 na 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 albo
2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny części Aktywów 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 sześciu 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. 44 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 pkt 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 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.

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 B 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 wyrażone, 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 sporządzenia 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 pkt 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 Prestiż Specjalistyczny 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 Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej „Funduszem"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Santander Prestiż Akcji Polskich;
- Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych;
- Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy;
- Santander Prestiż Obligacji Skarbowych;
- Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy;
- Santander Prestiż Akcji Europejskich;
- Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych;
- Santander Prestiż Alfa;
- Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących;
- Santander Prestiż Akcji Amerykańskich;
- Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny;
- Santander Prestiż Technologii i Innowacji;
- Santander Strategia Konserwatywna;
- Santander Strategia Stabilna;
- Santander Strategia Dynamiczna;
- Santander Strategia Akcyjna.

(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.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające racjonalnego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu Santander Prestiż Specjalistyczny 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").

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:

- Rozdziale III.A. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 12 Artykule 49-56 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich;
- Rozdziale III.B. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 13 Artykule 59-66 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych;
- Rozdziale III.C. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 14 Artykule 69-76 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy;
- Rozdziale III.D. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 16 Artykule 89-96 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych;
- Rozdziale III.E. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 18 w Artykule 109-115 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy;
- Rozdziale III.F. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 19 Artykule 118-122 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich;
- Rozdziale III.G. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 20 Artykule 128-132 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych;
- Rozdziale III.H. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 21 Artykule 138-144 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Alfa;
- Rozdziale III.I. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 22 Artykule 148-154 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących;
- Rozdziale III.J. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 23 Artykule 158-164 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich;
- Rozdziale III.K. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 24 Artykule 168-174 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny;
- Rozdziale III.L. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 25 Artykule 178-184 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji;

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające racjonalnego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu Santander Prestiż Specjalistyczny 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.M. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 26 Artykule 188-194 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna;
- Rozdziale III.N. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 27 Artykule 198-204 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Strategia Stabilna;
- Rozdziale III.O. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 28 Artykule 208-214 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna;
- Rozdziale III.P. punkty 1.1.-1.2. Prospektu oraz w Rozdziale 4 Artykule 14 Części I i Rozdziale 29 Artykule 218-224 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna.

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 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*.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające racjonalnego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu Santander Prestiż Specjalistyczny 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”).

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.

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 Prestiż Specjalistyczny 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 11:58:07 CEST

Agnieszka Accordi
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 29 maja 2020 r.

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

13. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników.

13.1 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. 44 ust. 9 Statutu.

13.2 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.

13.3 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: przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo oraz przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

13.4 Sposób powiadamiania Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników.

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

13.5 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 Prestiż Akcji Polskich.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest Subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 66% Aktywów w Akcje.

Subfundusz jest funduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% 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.

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 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.

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 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 niewystadaryzowane 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 Prestiż 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 2.1.15 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.

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. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie 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 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 głównie 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. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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 dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 3,03%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 B,
- 2,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

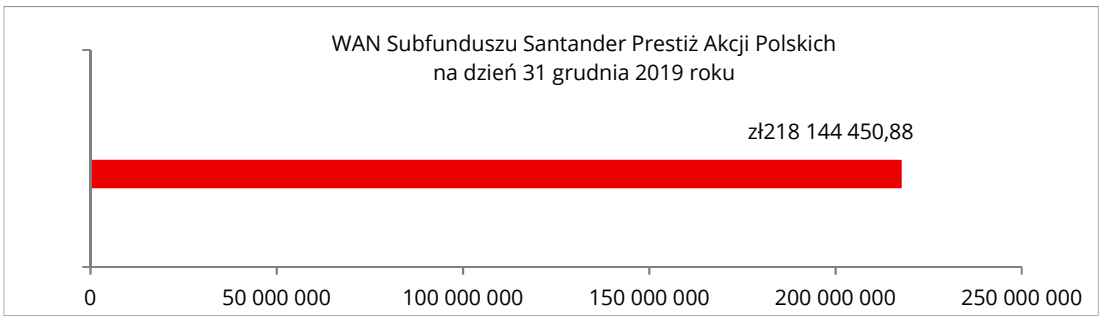
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

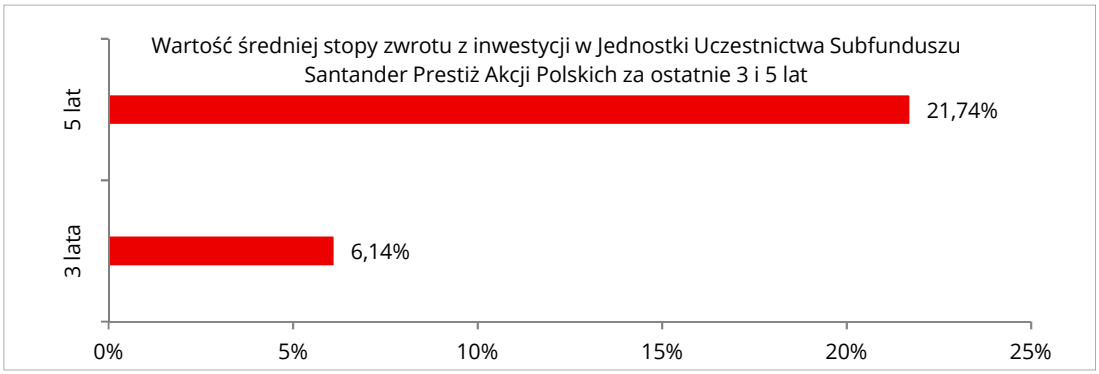
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 218 144 450,88 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). 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.

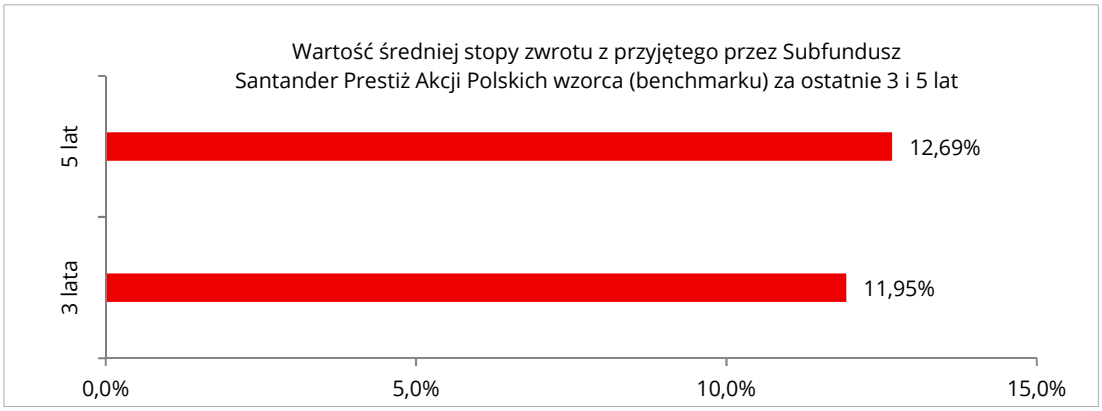
Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

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

Od 28 maja 2018 roku: 95% WIG + 5% WIBID O/N

Do 27 maja 2018 roku: 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.B. Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest Subfunduszem dłużnym i inwestuje w obligacje korporacyjne, obligacje skarbowe lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie, bony skarbowe, obligacje komunalne, listy zastawne, instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej lub walucie obcej przy zabezpieczeniu ryzyka walutowego. Udział innych lokat nie może przekraczać 20% Aktywów.

Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, co oznacza, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu mogą znajdować się Akcje. Udział Akcji nie może przekraczać 10% 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. Przy ustalaniu udziałów poszczególnych kategorii dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach będą brane pod uwagę w szczególności: poziom rentowności i ryzyka kredytowego dostępnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz perspektywy zmian rynkowych stóp procentowych.

Dobór jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania do portfela następuje głównie w oparciu o 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)

Dobór lokat ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim horyzoncie czasowym, przy akceptacji ryzyka niewypłacalności emitenta.

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 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, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystadaryzowane 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 Prestiż 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 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. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 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 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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż 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 3 latach od rozpoczęcia inwestycji, na co – ze względu na charakter Funduszu – istotny wpływ może mieć poziom opłat związanych z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa. Nie wyklucza to osiągnięcia satysfakcjonującej 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. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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 dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 1,82%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 B,
- 2,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

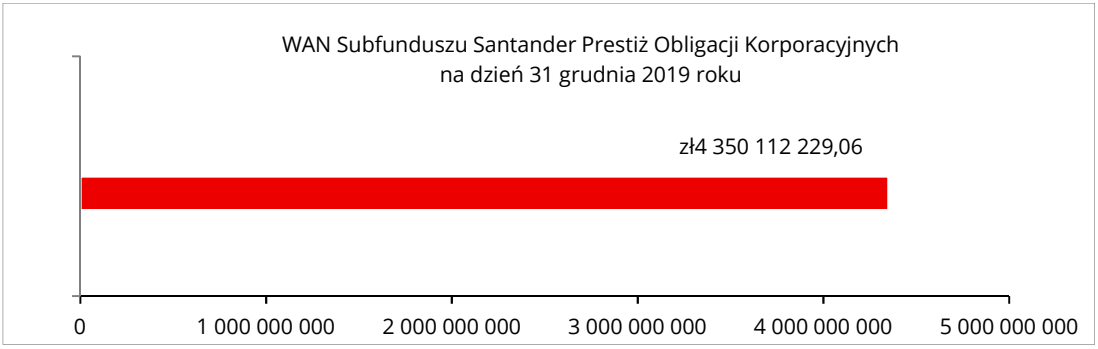
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

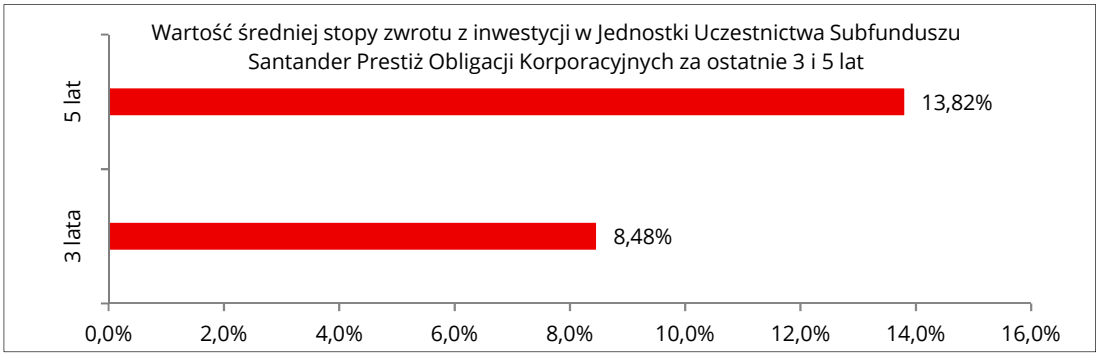
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 4 350 112 229,06 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). 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.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). 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 + 100 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.C. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest Subfunduszem akcji i lokuje co najmniej 66% aktywów w Akcje.

Subfundusz jest regionalnym subfunduszem akcji rynku europejskiego i lokuje co najmniej 66% aktywów w aktywa krajów regionu Środkowej i Wschodniej Europy (z wyjątkiem Rzeczypospolitej Polskiej), przy czym za aktywa krajów regionu Środkowej i Wschodniej Europy uznaje się:

1. instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium: Republiki Czeskiej, Republiki Słowackiej, Węgier, Rumunii, Republiki Bułgarii, Republiki Słowenii, Republiki Łotewskiej, Republiki Litewskiej, Republiki Estońskiej, Republiki Tureckiej, Republiki Chorwacji, a także Republiki Austrii,
2. należności wyrażone w walutach krajów wskazanych w pkt 1,
3. środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walutach krajów wskazanych w pkt 1.

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.

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 oraz tytułów uczestnictwa 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.

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 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 niewystadaryzowane 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 Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, 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 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% aktywów na rynkach akcji i co najmniej 66% w regionie Europy Środkowej i Wschodniej (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej). 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.

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. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje i 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 Srodkowej 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. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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 dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 3,68%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 B,
- 2,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

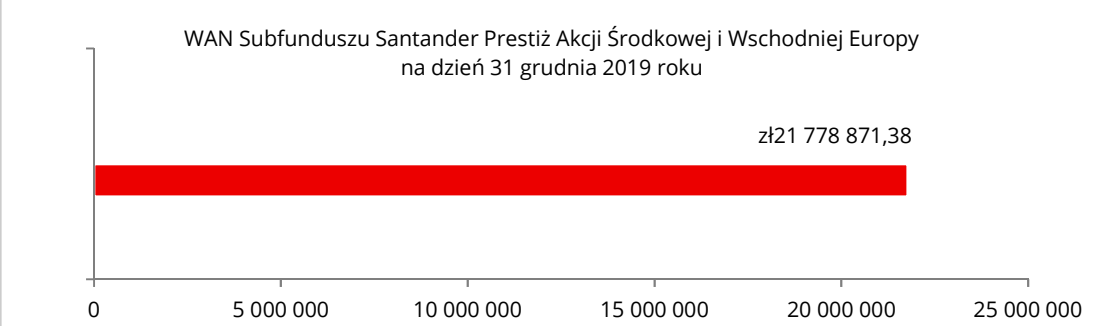
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

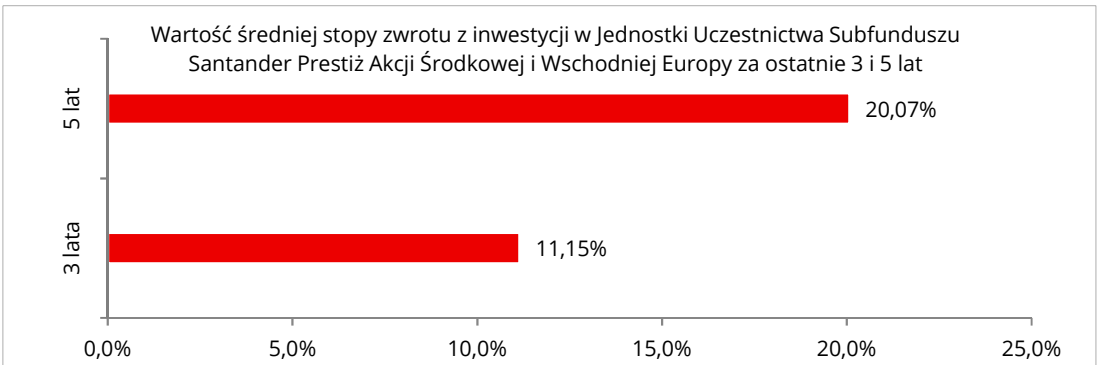
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 21 778 871,38 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

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



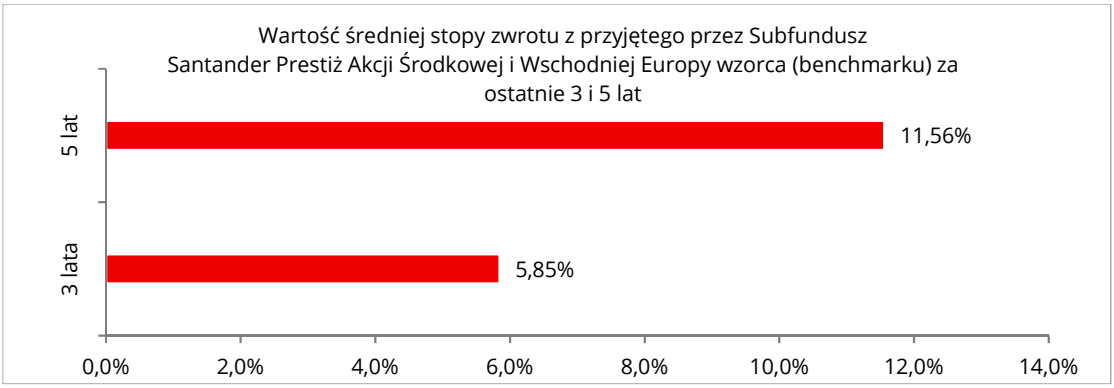
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). 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% MSCI Turkey (MXTR) + 35% MSCI Austria (MXAT) +10% MSCI Czech Republic (MXCZ) + 10% MSCI Hungary (MXHU) + 5% WIBID O/N
Do 1 stycznia 2020 roku:	40% BIST 100 + 35% ATX +10% PX + 10% BUX + 5% WIBID O/N.
Do 27 maja 2018 roku:	40% BIST 100 + 35% ATX +12,5% PX + 12,5% BUX (w euro).
Do 27 maja 2011 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.D. Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Skarbowych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem dłużnym skarbowym. Głównymi kategoriami lokat są 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 przekraczać 20% Aktywów.

Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 20% Aktywów. Udział w Aktywach lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursów 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. Przy ustalaniu udziałów poszczególnych kategorii dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach będą brane pod uwagę w szczególności: poziom rentowności i ryzyka kredytowego dostępnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz perspektywy zmian rynkowych stóp procentowych.

Dobór jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania do portfela następuje głównie w oparciu o 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).

Dobór lokat ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim horyzoncie czasowym, przy ograniczaniu ryzyka niewypłacalności emitenta.

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 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, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystadaryzowane 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 Prestiż 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.

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. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 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 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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółką zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż 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 2 latach od rozpoczęcia inwestycji, na co – ze względu na charakter Funduszu – istotny wpływ może mieć poziom opłat związanych z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa. Nie wyklucza to osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu 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. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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 dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 1,52%.

Wartość WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu

w średniej WAN Subfunduszu za rok 2019.

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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:

- 1,5% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,4% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

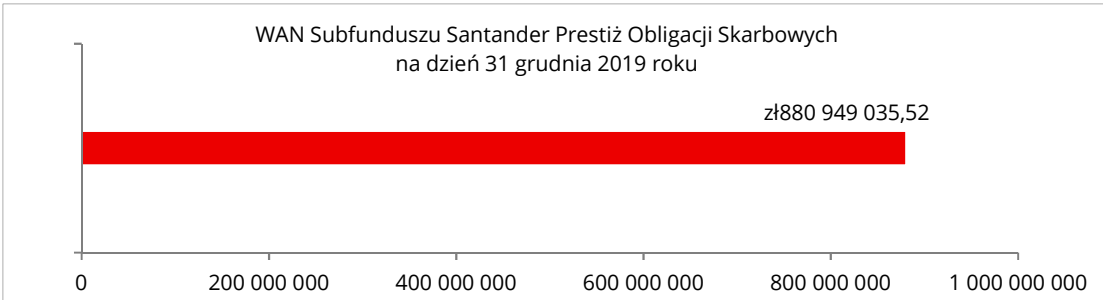
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

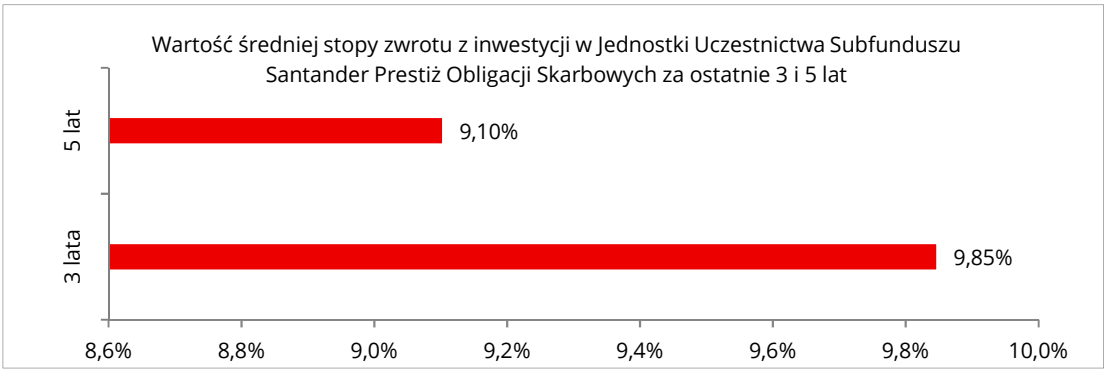
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 880 949 035,52 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

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



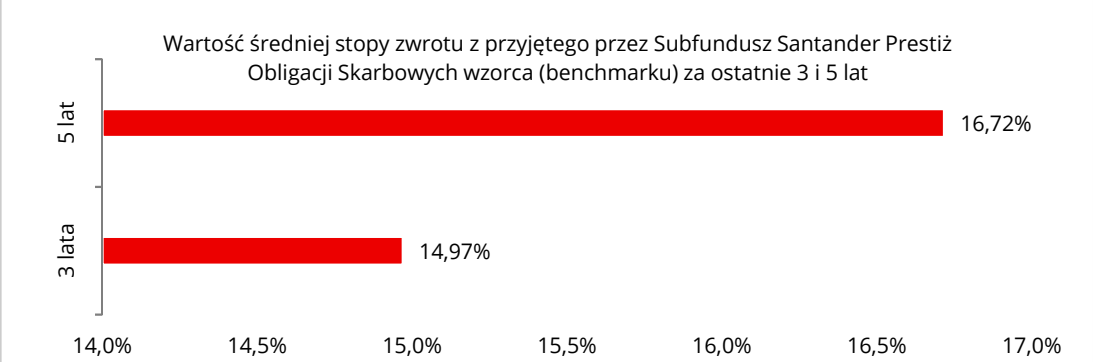
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). 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.

ICE BofAML Poland Government Index (G0PL)

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 Prestiż Dłużny Krótkoterminowy.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest zorientowany głównie na nabywanie dłużnych papierów wartościowych oraz 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 innych lokat nie będzie wyższy niż 20% Aktywów, a innych lokat 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 wyższy niż 50% Aktywów.

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

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Aktywa 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.

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 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, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystadaryzowane 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 2.1.12.

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 Prestiż 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.

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. 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. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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

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

2.1.13.2 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,

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

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

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

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne

znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie spełniają następujące warunki:

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 miesięcy 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. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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. 116 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 0,97%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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:

- 1,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 0,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

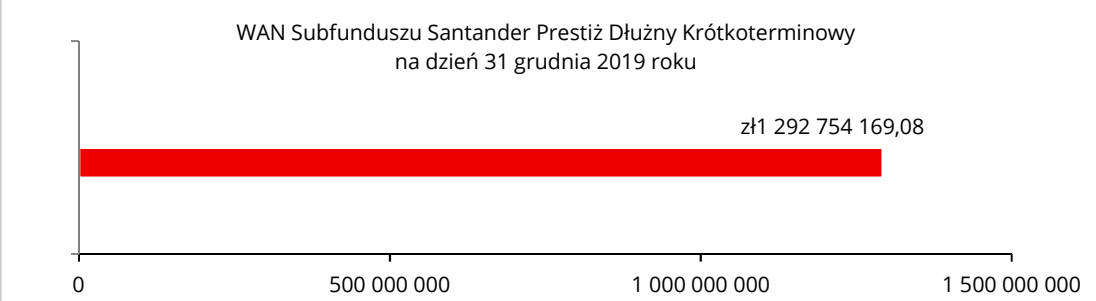
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

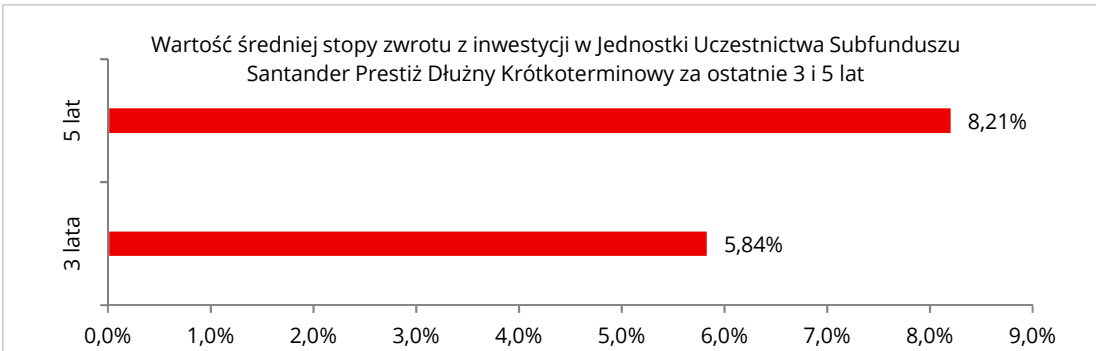
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 1 292 754 169,08 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

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



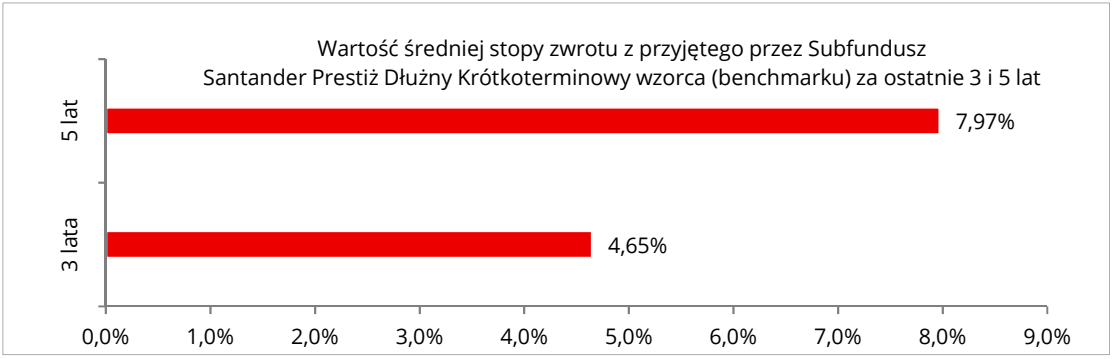
Stopa zwrotu obliczona na podstawie WANJU Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym roku obrotowego wyrażonej w złotych polskich.

Prezentowane wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). 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

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 Prestiż Akcji Europejskich.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz może lokować do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV. Subfundusz Santander AM Euro Equity inwestuje większość swoich aktywów w Akcje emitowane przez spółki z krajów należących do strefy euro oraz może inwestować do 5% swoich aktywów netto w Akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących przeważającą część swojej działalności na rynkach krajów wschodzących Europy, które obejmują między innymi Rzeczpospolitą Polską, Węgry, Republikę Czeską, Federację Rosyjską, Rumunię, Republikę Turcji oraz każdy inny kraj wchodzący w danym czasie w skład indeksu MSCI Emerging Europe Index.

Subfundusz może zabezpieczać ryzyko walutowe wynikające z lokowania swoich aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, w tym, w szczególności, ryzyka walutowego związanego z lokowaniem aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV poprzez zawieranie umów mających za przedmiot terminowe transakcje wymiany walut oraz transakcje swap walutowy.

Inne aktywa nie mogą stanowić więcej niż 30% Aktywów. Subfundusz może lokować do 30% Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz przez Narodowy Bank Polski.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV.

Wybór pozostałych 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 przy umiarkowanej akceptacji 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 fundamentalną – w odniesieniu do Akcji. Jako podstawowych metod analizy przewiduje się użycie: analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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 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 niewystadaryzowane 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 Prestiż Akcji 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 są ryzyka wynikające z inwestowania przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity (Santander SICAV), który większość swoich aktywów inwestuje w akcje emitowane przez spółki z krajów należących do strefy euro, tj. 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 (strefa euro) i inwestycjami do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – Santander AM Euro Equity.

Sytuacja na rynkach akcji strefy euro silnie oddziałuje na wartość Aktywów ulokowanych w tytuły uczestnictwa Santander AM Euro Equity.

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. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 szczególności – inwestowania do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV – 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 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, w tym, w szczególności, ryzyko zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity,

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, w przypadku Subfunduszu polega przede wszystkim na uzależnieniu jego wyników od wyników subfunduszu Santander AM Euro Equity,

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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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 tytuły uczestnictwa Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV, 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 składał zlecenia odkupienia wyżej wskazanych tytułów uczestnictwa oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne tych transakcji i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku transakcji na tytułach uczestnictwa Santander AM Euro Equity.

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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w Akcje spółek z krajów należących do strefy euro i liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich 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 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 portfel Subfunduszu stanowią przede wszystkim tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity który większość swoich aktywów inwestuje w Akcje spółek z krajów należących do strefy euro oraz z uwagi na fakt, że subfundusz Santander AM Euro Equity stosuje podejście fundamentalne do inwestycji, Subfundusz przeznaczony jest głównie 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. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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. 126 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 2,80%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 oraz maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

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

- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 2,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander AM Euro Equity (Santander SICAV) pobiera roczną opłatę za zarządzanie w niżej wskazanej wysokości od średniej całkowitej WAN subfunduszu Santander AM Euro Equity przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy:

1. 2,00% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy A,
2. 2,50% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy AU,
3. 1,50% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy B,
4. 0,60% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy I,
5. 0,25% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy IKP,
6. 0,56% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy M.

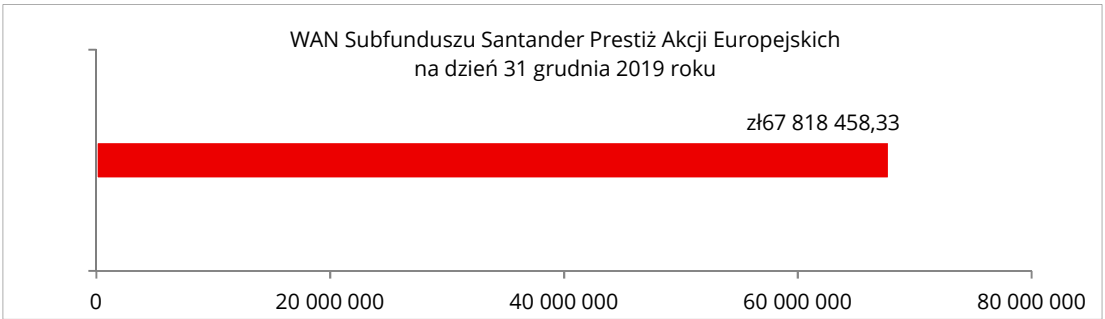
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

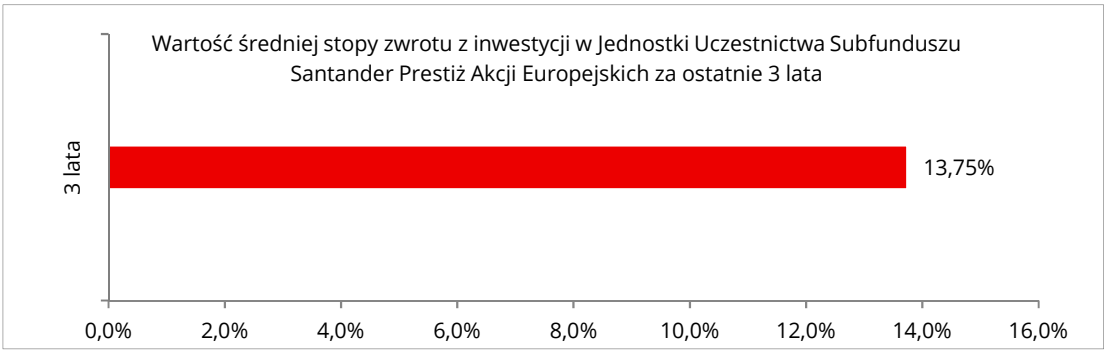
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 67 818 458,33 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). 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.

Prezentowana wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). 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.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy – brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3.

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 Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz może lokować do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander European Dividend wydzielonego w ramach Santander SICAV. Subfundusz Santander European Dividend inwestuje większość swoich aktywów w Akcje emitowane przez spółki z wysokorozwiniętych krajów Europy, z których większość wypłaca dywidendy z tytułu ich posiadania. Ponadto subfundusz Santander European Dividend może inwestować do 5% swoich aktywów netto w Akcje spółek z krajów Europy Wschodniej i Republiki Turcji. Subfundusz Santander European Dividend może również lokować aktywa w obligacje zamienne na akcje, warranty oraz instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu uzyskania ekspozycji na rynki akcyjne.

Inne aktywa nie mogą stanowić więcej niż 30% Aktywów. Subfundusz może lokować do 30% Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz przez Narodowy Bank Polski.

Subfundusz może zabezpieczać ryzyko walutowe wynikające z lokowania swoich aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, w szczególności, ryzyka walutowego związanego z lokowaniem aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander European Dividend poprzez zawieranie umów mających za przedmiot terminowe transakcje wymiany walut oraz transakcje swap walutowy.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów poprzez inwestowanie do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander European Dividend wydzielonego w ramach Santander SICAV.

Wybór pozostałych 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 przy umiarkowanej akceptacji 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 fundamentalną – w odniesieniu do Akcji. Jako podstawowych metod analizy przewiduje się użycie: analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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 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 niewystadaryzowane 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 Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych, 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 są ryzyka wynikające z inwestowania przez Subfundusz do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander European Dividend (Santander SICAV), który większość swoich aktywów inwestuje w Akcje emitowane przez spółki z wysokorozwiniętych krajów Europy tj. ryzyka związane z inwestowaniem w akcje i instrumenty o podobnym charakterze wskazane w pkt 2.1.15 oraz ryzyko koncentracji aktywów związane z inwestycjami do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa jednej Instytucji Wspólnego Inwestowania – Santander European Dividend.

Sytuacja na europejskich rynkach akcji silnie oddziałuje na wartość Aktywów ulokowanych w tytuły uczestnictwa Santander European Dividend.

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. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 szczególności – inwestowania do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander European Dividend wydzielonego w ramach Santander SICAV – 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 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, w tym, w szczególności, ryzyko zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny tytułów uczestnictwa subfunduszu Santander European Dividend,

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, w przypadku Subfunduszu polega przede wszystkim na uzależnieniu jego wyników od wyników subfunduszu Santander European Dividend,

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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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 tytuły uczestnictwa Santander European Dividend wydzielonego w ramach Santander SICAV, 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 składał zlecenia odkupienia wyżej wskazanych tytułów uczestnictwa oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne tych transakcji i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku transakcji na tytułach uczestnictwa Santander European Dividend.

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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w Akcje spółek z wysokorozwiniętych krajów europejskich i liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich 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 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 portfel Subfunduszu stanowią przede wszystkim tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander European Dividend, wydzielonego w ramach Santander SICAV, który większość swoich aktywów inwestuje w akcje spółek z wysokorozwiniętych krajów Europy oraz z uwagi na fakt, że subfundusz Santander European Dividend stosuje podejście fundamentalne do inwestycji, Subfundusz przeznaczony jest głównie 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. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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. 136 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 3,10%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 oraz maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

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

- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 2,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander European Dividend (Santander SICAV) pobiera roczną opłatę za zarządzanie w niżej wskazanej wysokości od średniej całkowitej WAN subfunduszu Santander European Dividend przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy:

1. 2,00% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy A i Klasy AU,
2. 1,75% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy AD,
3. 1,50% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy B,
4. 0,60% - za wyemitowane tytuły uczestnictwa Klasy I.

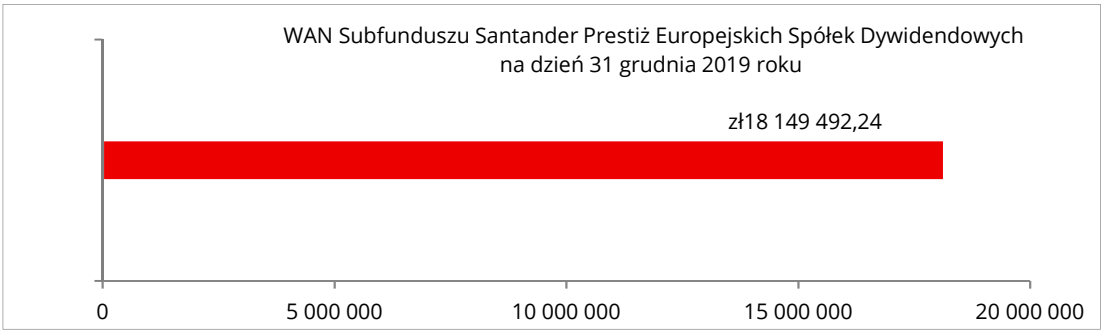
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność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

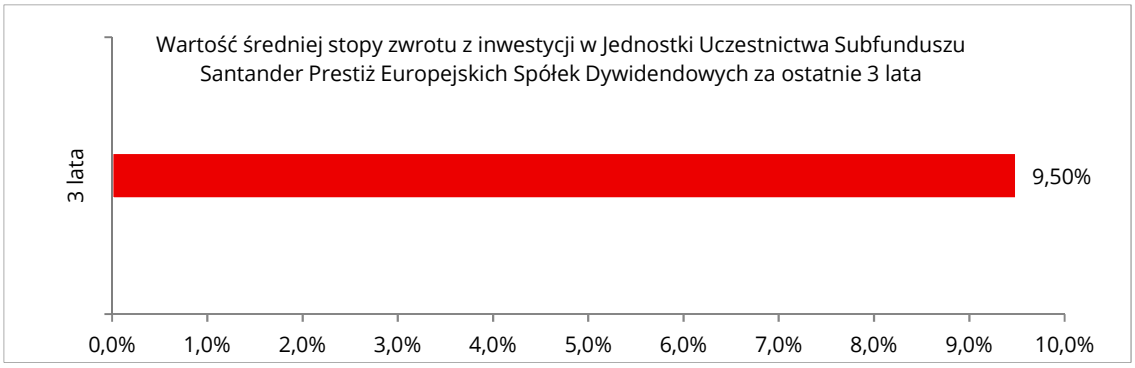
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 18 149 429,24 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). 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.

Prezentowana wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). 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.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy – brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3.

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 Prestiż Alfa.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Alfa.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz realizuje strategię „market neutral", polegającą na inwestowaniu w Akcje spółek, które w ocenie zarządzającego są niedowartościowane w relacji do szerokiego rynku, przy jednoczesnym zajmowaniu krótkich pozycji na wybrany indeks giełdowy przy użyciu kontraktów terminowych. Zastosowanie powyższej strategii powinno prowadzić do ograniczenia ryzyka rynkowego związanego z rynkiem akcji. Wartość dodana powinna zostać wykreowana w sytuacji, gdy stopa zwrotu z portfela akcji będzie wyższa od stopy zwrotu z indeksu giełdowego.

Subfundusz lokuje pomiędzy 40% a 70% Aktywów w Akcje.

Subfundusz lokuje co najmniej 50% 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, w tym w szczególności: w obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, bony skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje banków, certyfikaty depozytowe i listy zastawne mogą stanowić nie więcej niż 60% 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.

Dobór składników lokat 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 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 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 niewystadaryzowane 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.

1.7 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 Prestiż Alfa, 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 i sposób zarządzania Subfunduszem, głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego są ryzyka związane z instrumentami pochodnymi opisane w punkcie 2.1.14 i z inwestowaniem w Akcje opisane w punkcie 2.1.15.

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. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 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 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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Alfa.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnio- lub długoterminowe (minimum 3-letnie),
2. oczekują ponadprzeciętnych zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje i liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych, z ekspozycją na ryzyko specyficzne spółek z portfela, w tym z ryzykiem poniesienia strat w przypadku, gdy indeksy akcji zyskują na wartości,
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 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.

Ze względu na fakt, że Subfundusz buduje portfel papierów wartościowych w oparciu o analizę fundamentalną, Subfundusz przeznaczony jest głównie dla tych 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. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Alfa, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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. 145 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 2,28%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 10% wzrostu wartości jednostki uczestnictwa z zachowaniem zasady „High Water Mark", o której mowa w ppkt 4.4.3, 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 WAN 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 B,
- 2,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

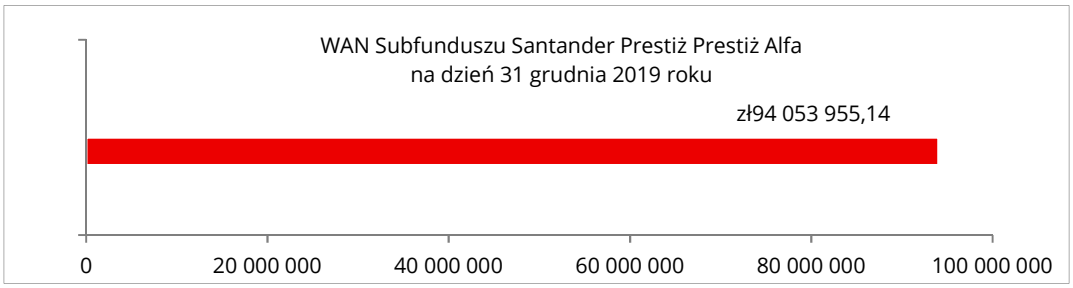
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność 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 Prestiż Alfa w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 94 053 955,14 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 30 stycznia 2018 roku.

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

WIBID 3M

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 30 stycznia 2018 roku.

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 Prestiż Akcji Rynków Wschodzących.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 60% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% swoich aktywów lokują w Akcje spółek z tzw. rynków wschodzących, obejmujących kraje ujęte w indeksie MSCI Emerging Markets.

Do 30% Aktywów Subfundusz lokuje w dłużne instrumenty finansowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% aktywów lokują w dłużne instrumenty finansowe.

Pozostałe Aktywa mogą zostać ulokowane w inne lokaty dopuszczone Statutem, w tym w szczególności w Akcje.

Udział lokat z niezabezpieczoną ekspozycją walutową względem polskiego złotego nie może wynosić więcej niż 10% 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.

Dobór składników lokat do portfela następuje głównie w oparciu o:

1. w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa 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),
2. analizę fundamentalną – w odniesieniu do Akcji. Jako podstawowych metod analizy przewiduje się użycie: analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
3. ocenę perspektyw gospodarczych regionów i sektorów, w których działają spółki emitujące akcje lub na jakich lokują aktywa fundusze inwestycyjne otwarte oraz Instytucje Wspólnego Inwestowania,
4. ocenę 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,
5. ocenę 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 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 niewystadaryzowane 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 Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, 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 są ryzyka związane z inwestowaniem przez Subfundusz co najmniej 60% Aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które realizują swoją politykę inwestycyjną poprzez inwestowanie co najmniej 50% swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, spółek z tzw. rynków wschodzących tj. ryzyko koncentracji aktywów lub rynków, ryzyka inwestycji w tytuły uczestnictwa oraz ryzyka związane z inwestowaniem w akcje i instrumenty o podobnym charakterze.

Sytuacja na rynkach akcji krajów rozwijających się będzie miała znaczący wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa,

a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

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, 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. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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 jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, 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 składał zlecenia odkupienia jednostek i tytułów uczestnictwa oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne tych transakcji i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku transakcji na tytułach uczestnictwa.

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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje i liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji krajów rozwijających się,
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 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.

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. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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. 155 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 4,68%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 10% wzrostu wartości jednostki uczestnictwa z zachowaniem zasady „High Water Mark", o której mowa w ppkt 4.4.3, 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 WAN Subfunduszu dla 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 B,
- 2,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

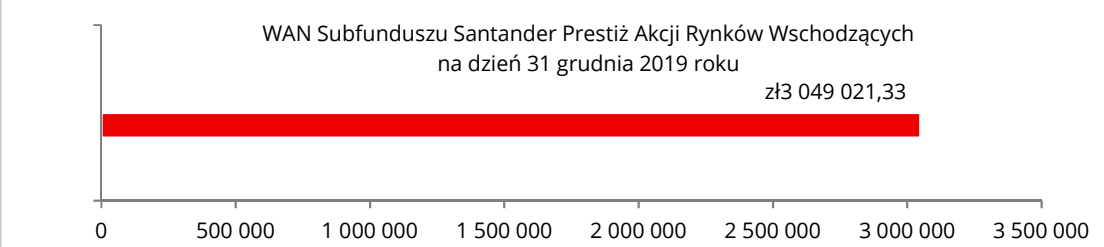
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność 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 Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 3 049 021,33 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 30 stycznia 2018 roku.

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

95% MSCI Emerging Markets Index USD+ 5% WIBID 3M

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 30 stycznia 2018 roku.

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 Prestiż Akcji Amerykańskich.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 60% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% swoich aktywów lokują w Akcje i instrumenty finansowe spółek z USA.

Do 30% Aktywów Subfundusz lokuje w dłużne instrumenty finansowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% aktywów lokują w dłużne instrumenty finansowe.

Pozostałe Aktywa mogą zostać ulokowane w inne lokaty dopuszczone Statutem, w tym w szczególności w Akcje.

Udział lokat z niezabezpieczoną ekspozycją walutową względem polskiego złotego nie może wynosić więcej niż 10% 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.

Dobór składników lokat do portfela następuje głównie w oparciu o:

1. w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa 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),
2. analizę fundamentalną – w odniesieniu do Akcji. Jako podstawowych metod analizy przewiduje się użycie: analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
3. ocenę perspektyw gospodarczych i sektorów, w których działają spółki emitujące akcje lub na jakich lokują aktywa fundusze inwestycyjne otwarte oraz Instytucje Wspólnego Inwestowania,
4. ocenę 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,
5. ocenę 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 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 niewystadaryzowane 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 Prestiż Akcji Amerykańskich, 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 są ryzyka związane z inwestowaniem przez Subfundusz co najmniej 60% Aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które realizują swoją politykę inwestycyjną poprzez inwestowanie co najmniej 50% swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze wyemitowanych przez spółki z USA tj. ryzyko koncentracji aktywów lub rynków, ryzyka inwestycji w tytuły uczestnictwa oraz ryzyka związane z inwestowaniem w akcje i instrumenty o podobnym charakterze.

Sytuacja na rynkach akcji USA będzie miała znaczący wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa, a w konsekwencji także na sytuację finansową Uczestnika.

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, 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. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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 jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, 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 składał zlecenia odkupienia jednostek i tytułów uczestnictwa oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne tych transakcji i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku transakcji na tytułach uczestnictwa.

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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje i liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynku akcji w USA,
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 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.

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. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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. 165 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 3,88%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 10% wzrostu wartości jednostki uczestnictwa z zachowaniem zasady „High Water Mark", o której mowa w ppkt 4.4.3, 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 WAN 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 B,
- 2,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

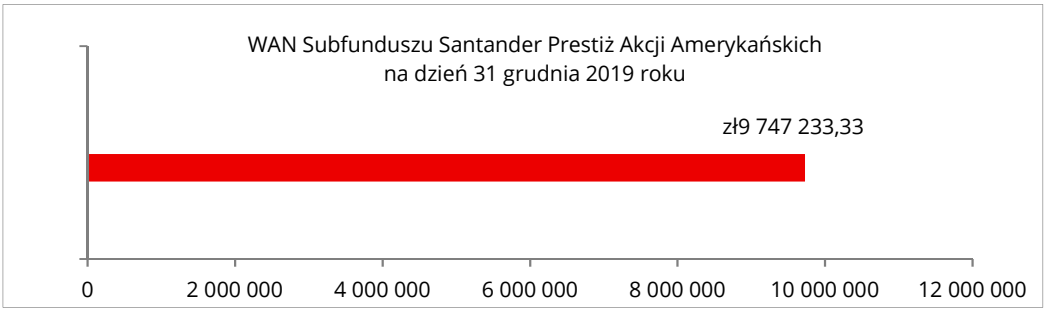
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność 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 Prestiż Akcji Amerykańskich w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 9 747 233,33 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 30 stycznia 2018 roku.

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

95% MSCI USA Index USD + 5% WIBID 3M

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 30 stycznia 2018 roku.

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 Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 60% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% swoich aktywów lokują w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki z siedzibą zarówno w Polsce jak i za granicą.

Do 40% Aktywów Subfundusz lokuje w dłużne instrumenty finansowe, w tym emitowane przez spółki zarówno z siedzibą w Polsce, jak i za granicą, a także w depozyty, przy czym udział depozytów w Aktywach nie może być wyższy niż 20%.

Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, iż przejściowo wśród lokat Subfunduszu mogą znajdować się Akcje. Udział Akcji nie może przekraczać 10% Aktywów.

Pozostałe Aktywa mogą zostać ulokowane w inne lokaty dopuszczone Statutem, w tym w szczególności w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze.

Udział lokat z niezabezpieczoną ekspozycją walutową względem polskiego złotego nie może wynosić więcej niż 10% 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.

Dobór składników lokat do portfela następuje głównie w oparciu o:

1. w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa 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),
2. 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 oraz w jakich działają emitenci dłużnych papierów wartościowych,
3. zakładaną dywersyfikację geograficzną lokat Subfunduszu – w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytułów uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania oraz dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
4. 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,
5. 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 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, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystadaryzowane 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 2.1.12.

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 Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny, 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 są ryzyka związane z inwestowaniem przez Subfundusz co najmniej 60% Aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które inwestują co najmniej 50% aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki z siedzibą zarówno w Polsce jak i za granicą.

tj. ryzyko koncentracji aktywów lub rynków, ryzyka inwestycji w tytuły uczestnictwa oraz ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne.

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, 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. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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 jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, 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 składał zlecenia odkupienia jednostek i tytułów uczestnictwa oraz oczekiwał na rozliczenie pieniężne tych transakcji i w konsekwencji środki pieniężne z tytułu realizacji zlecenia odkupienia będą mogły być wypłacone Uczestnikowi dopiero po faktycznym rozliczeniu transakcji. W części przypadków okres ten może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność zbycia walut obcych pozyskanych w wyniku transakcji na tytułach uczestnictwa.

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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnioterminowe (minimum 3-letnie) i oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji dzięki inwestycjom na światowych rynkach obligacji przedsiębiorstw,
2. preferują lokowanie środków w inwestycjach o średnim poziomie ryzyka lub traktują inwestycję w Jednostki Uczestnictwa jako składnik zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje jedynie w bardzo ograniczonym zakresie,
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 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. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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. 175 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 2,22%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 10% wzrostu wartości jednostki uczestnictwa z zachowaniem zasady „High Water Mark", o której mowa w ppkt 4.4.3, 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 rzed 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 WAN 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 B,
- 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 Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 18 634 722,37 zł.

Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 5 lutego 2018 roku.

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

95% ICE BofAML Global Corporate Index (G0BC) zabezpieczony do złotego + 5% WIBID 3M

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 5 lutego 2018 roku.

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 Prestiż Technologii i Innowacji.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem akcji i lokuje od 60% do 100% Aktywów w Akcje.

Subfundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów w Akcje wyemitowane przez spółki z sektorów tzw. nowoczesnych technologii tj. w szczególności z sektora informatycznego, internetowego, telekomunikacyjnego, medialnego i w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% aktywów lokują w Akcje spółek z sektorów tzw. nowoczesnych technologii.

Do 30% Aktywów Subfundusz lokuje w dłużne instrumenty finansowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% aktywów lokują w dłużne instrumenty finansowe.

Subfundusz może lokować do 40% (czterdziestu procent) swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, Instytucji Wspólnego Inwestowania ,oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

Udział lokat z niezabezpieczoną ekspozycją walutową względem polskiego złotego nie może wynosić więcej niż 10% 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.

Dobór składników lokat 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 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),
2. 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 oraz w jakich działają emitenci dłużnych papierów wartościowych,
3. perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu, przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,

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 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 niewystadaryzowane 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 Prestiż Technologii i Innowacji, 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 są ryzyka związane z inwestowaniem przez Subfundusz co najmniej 60% Aktywów w Akcje, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które inwestują co najmniej 50% aktywów w Akcje spółek z sektorów tzw. nowoczesnych technologii.tj. ryzyko koncentracji aktywów lub rynków, ryzyka

inwestycji w tytuły uczestnictwa oraz ryzyka związane z inwestowaniem w akcje, w tym w szczególności ryzyko branżowe.

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, 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. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, co może skutkować istotnymi wahaniami wartości Jednostki Uczestnictwa. Subfundusz koncentruje swoje aktywa na rynku akcji spółek z sektora tzw. nowoczesnych technologii,

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 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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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 a 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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje i liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji (szczególnie w krótkim okresie), związanych z koniunkturą na rynkach akcji spółek działających w sektorach nowych technologii,
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 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 głównie 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. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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. 185 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 3,51%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 10% wzrostu wartości jednostki uczestnictwa z zachowaniem zasady „High Water Mark", o której mowa w ppkt 4.4.3, 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 WAN 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 B,
- 2,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

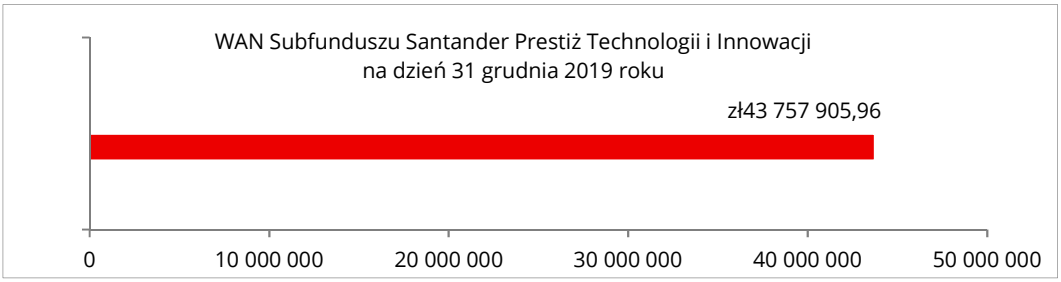
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność 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 Prestiż Technologii i Innowacji w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 43 757 905,96 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 5 lutego 2018 roku.

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

Od 2 stycznia 2020 roku:	70% MSCI World Information Technology Index USD + 25% WIG Tech + 5% WIBID O/N
Do 1 stycznia 2020 roku:	70% MSCI World Information Technology Index (MXWO0IT) USD + 25% WIG Informatyka + 5% WIBID 3M

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 5 lutego 2018 roku.

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 Strategia Konserwatywna.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, w tym subfundusze funduszu Santander FIO wskazane w Statucie.

Subfundusz lokuje do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich aktywów lokują w dłużne instrumenty finansowe, przy czym udział w Aktywach bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie może przekroczyć 30%.

Subfundusz nie inwestuje w Akcje i instrumenty o podobnym charakterze, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich aktywów lokują w Akcje.

Subfundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w inne kategorie lokat niż wskazane powyżej.

Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% Aktywów. 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.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są następujące:

1. zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy dłużnymi instrumentami finansowymi i depozytami oraz Akcjami, jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytułami uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania,
2. ocena perspektyw gospodarczych regionów i sektorów, na jakich lokują aktywa fundusze inwestycyjne otwarte i Instytucje Wspólnego Inwestowania,
3. analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania funduszy inwestycyjnych otwartych oraz Instytucji Wspólnego Inwestowania,
4. analiza fundamentalna – w przypadku Akcji,
5. 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,
6. 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 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, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystadaryzowane 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 Strategia Konserwatywna, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

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

Subfundusz jest subfunduszem funduszy i w związku z głównymi kategoriami lokat opisanymi w pkt 1.1 jest narażony na ryzyka związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa, ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne oraz ryzyka związane z inwestowaniem w akcje. Subfundusz ponosi ryzyko koncentracji aktywów inwestując co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez

Towarzystwo, w tym subfunduszy Santander FIO wskazanych w Statucie. W związku z tym skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa nabywane do portfela Subfunduszu przekłada się na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a wskazane ryzyka mają również źródło w funduszach wchodzących w skład portfela 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,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 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, w tym, w szczególności, ryzyko zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny jednostek uczestnictwa jednego lub kliku subfunduszy wyodrębnionych w ramach Santander FIO,

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, które to ryzyko, w przypadku Subfunduszu, polega przede wszystkim na uzależnieniu jego wyników od wyników jednego lub kilku subfunduszy wydzielonych w ramach Santander FIO.

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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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 jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, 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 wyżej wskazane jednostki uczestnictwa 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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest

poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnioterminowe (minimum 3-letnie) poprzez inwestowanie na rynku obligacji emitowanych przez państwa i przedsiębiorstwa,
2. 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,
3. akceptują ryzko płynności w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa jednego lub kliku subfunduszy wyodrębnionych w ramach Santander FIO.

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 przeznaczony jest także dla osób, które planują długoterminowe inwestycje (co najmniej 5-letnie) na cele emerytalne lub równoważne. W długim okresie ryzyko inwestycji w Subfundusz jest znacznie ograniczone, a potencjalny zysk istotnie wyższy od zysku, jaki mogą dać inne, mniej ryzykowne formy lokowania środków (np. obligacje długoterminowe).

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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. 195 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 0,65%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 oraz maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

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

- 2,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 1,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo za zarządzanie poniższymi subfunduszami wyodrębnionymi w ramach funduszu Santander FIO otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż poniższe stawki procentowe w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej WAN danego subfunduszu reprezentującej poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

1. Santander Akcji Polskich, Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, Santander Akcji Spółek Wzrostowych, Santander Akcji Małych i Średnich Spółek, Santander Platinum Dynamiczny:

   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.

2. Santander Zrównoważony, Santander Platinum Stabilny:

   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.

3. Santander Stabilnego Wzrostu:

   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.

4. Santander Platinum Konserwatywny:

   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.

5. Santander Obligacji Europejskich, Santander Obligacji Korporacyjnych, Santander Obligacji Skarbowych:

   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.

6. Santander Dłużny Krótkoterminowy:

   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.

7. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt 1, Towarzystwo może otrzymać również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek. Maksymalna stawka wynagrodzenia

za wyniki inwestycyjne tego subfunduszu wynosi 10% wzrostu wartości jednostki uczestnictwa z zachowaniem zasady „High Water Mark" i przy ograniczeniu wysokości wynagrodzenia z tego tytułu, o których mowa w Prospekcie funduszu Santander FIO w Podrozdziale III.M pkt 4.4.

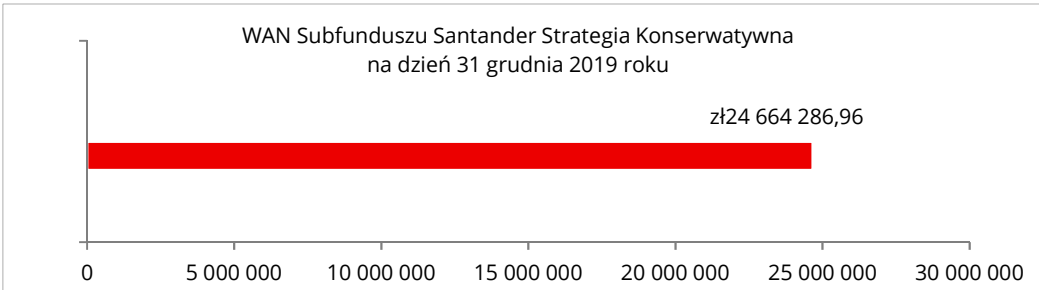
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność 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 Strategia Konserwatywna w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 24 664 286,96 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 5 lutego 2018 roku.

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

Od 28 maja 2018 roku: Nie dotyczy.

Do 27 maja 2018 roku: 65% WIBID 3M + 25% G0PL + 10% WIG

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

Nie dotyczy - brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3.

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.N. Subfundusz Santander Strategia Stabilna.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Strategia Stabilna.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, w tym subfundusze funduszu Santander FIO wskazane w Statucie.

Subfundusz lokuje od 50% do 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich aktywów lokują w dłużne instrumenty finansowe, przy czym udział w Aktywach bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie może przekroczyć 30%.

Subfundusz lokuje od 20% do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich aktywów lokują w Akcje.

Subfundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w inne kategorie lokat niż wskazane powyżej.

Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% Aktywów. 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.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są następujące:

1. zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy dłużnymi instrumentami finansowymi i depozytami oraz Akcjami, jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytułami uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania,
2. ocena perspektyw gospodarczych regionów i sektorów, na jakich lokują aktywa fundusze inwestycyjne otwarte i Instytucje Wspólnego Inwestowania,
3. analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania funduszy inwestycyjnych otwartych oraz Instytucji Wspólnego Inwestowania,
4. analiza fundamentalna – w przypadku Akcji,
5. 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,
6. 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 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 niewystadaryzowane 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 Strategia Stabilna, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

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

Subfundusz jest subfunduszem funduszy i w związku z głównymi kategoriami lokat opisanymi w pkt 1.1 jest narażony na ryzyka związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa, ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne oraz ryzyka związane z inwestowaniem w akcje. Subfundusz ponosi ryzyko koncentracji aktywów inwestując co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez

Towarzystwo, w tym subfunduszy Santander FIO wskazanych w Statucie. W związku z tym skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa nabywane do portfela Subfunduszu przekłada się na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a wskazane ryzyka mają również źródło w funduszach wchodzących w skład portfela 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,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 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, w tym, w szczególności, ryzyko zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny jednostek uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach Santander FIO,

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, które to ryzyko, w przypadku Subfunduszu, polega przede wszystkim na uzależnieniu jego wyników od wyników jednego lub kilku subfunduszy wydzielonych w ramach Santander FIO.

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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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 jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, 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 wyżej wskazane jednostki uczestnictwa 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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Strategia Stabilna.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie średnioterminowe (minimum 3-letnie),
2. oczekują ponadprzeciętnych zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje jedynie w ograniczonym zakresie i liczą się z możliwością pewnych wahań wartości swoich 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 ryzko płynności w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa jednego lub kliku subfunduszy wyodrębnionych w ramach Santander FIO,
6. 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 przeznaczony jest także dla osób, które planują długoterminowe inwestycje (co najmniej 5-letnie) na cele emerytalne lub równoważne. W długim okresie ryzyko inwestycji w Subfundusz jest znacznie ograniczone, a potencjalny zysk istotnie wyższy od zysku, jaki mogą dać inne, mniej ryzykowne formy lokowania środków (np. obligacje długoterminowe).

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Strategia Stabilna, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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. 205 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 1,56%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 oraz maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

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

- 2,5% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 2,4% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo za zarządzanie poniższymi subfunduszami wyodrębnionymi w ramach funduszu Santander FIO otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż poniższe stawki procentowe w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej WAN danego subfunduszu reprezentującej poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

1. Santander Akcji Polskich, Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, Santander Akcji Spółek Wzrostowych, Santander Akcji Małych i Średnich Spółek, Santander Platinum Dynamiczny:

   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.

2. Santander Zrównoważony, Santander Platinum Stabilny:

   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.

3. Santander Stabilnego Wzrostu:

   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.

4. Santander Platinum Konserwatywny:

   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.

5. Santander Obligacji Europejskich, Santander Obligacji Korporacyjnych, Santander Obligacji Skarbowych:

   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.

6. Santander Dłużny Krótkoterminowy:

   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.

7. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt 1, Towarzystwo może otrzymać również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek. Maksymalna stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne tego subfunduszu wynosi 10% wzrostu wartości jednostki uczestnictwa z zachowaniem zasady „High Water Mark" i przy ograniczeniu wysokości wynagrodzenia z tego tytułu, o których mowa w Prospekcie funduszu Santander FIO w Podrozdziale III.M pkt 4.4.

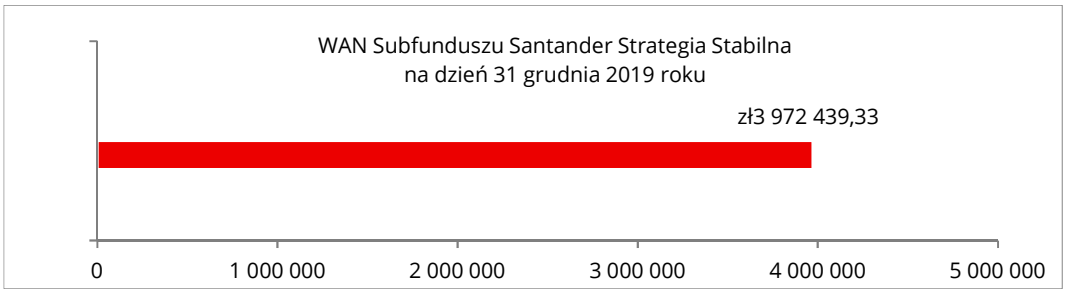
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność 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 Strategia Stabilna w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 3 972 439,33 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 9 lutego 2018 roku.

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

Od 28 maja 2018 roku:	Nie dotyczy.
Do 27 maja 2018 roku:	45% WIBID 3M + 25% G0PL + 20% WIG + 10% MSCI CEE exRUS+AUT

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

Nie dotyczy - brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3.

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.O. Subfundusz Santander Strategia Dynamiczna.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, w tym subfundusze funduszu Santander FIO wskazane w Statucie.

Subfundusz lokuje od 30% do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich aktywów lokują w dłużne instrumenty finansowe, przy czym udział w Aktywach bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie może przekroczyć 30%.

Subfundusz lokuje od 40% do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich aktywów lokują w Akcje.

Subfundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w inne kategorie lokat niż wskazane powyżej.

Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% Aktywów. 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.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są następujące:

1. zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy dłużnymi instrumentami finansowymi i depozytami oraz Akcjami, jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytułami uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania,
2. ocena perspektyw gospodarczych regionów i sektorów, na jakich lokują aktywa fundusze inwestycyjne otwarte i Instytucje Wspólnego Inwestowania,
3. analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania funduszy inwestycyjnych otwartych oraz Instytucji Wspólnego Inwestowania,
4. analiza fundamentalna – w przypadku Akcji,
5. 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,
6. 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 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 niewystadaryzowane 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 Strategia Dynamiczna, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

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

Subfundusz jest subfunduszem funduszy i w związku z głównymi kategoriami lokat opisanymi w pkt 1.1 jest narażony na ryzyka związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa, ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne oraz ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje. Subfundusz ponosi ryzyko koncentracji aktywów inwestując co najmniej 70%

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w tym subfunduszy Santander FIO wskazanych w Statucie. W związku z tym skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa nabywane do portfela Subfunduszu przekłada się na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a wskazane ryzyka mają również źródło w funduszach wchodzących w skład portfela 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,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 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, w tym, w szczególności, ryzyko zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny jednostek uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach Santander FIO,

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, które to ryzyko, w przypadku Subfunduszu, polega przede wszystkim na uzależnieniu jego wyników od wyników jednego lub kilku subfunduszy wydzielonych w ramach Santander FIO.

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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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 jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, 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 wyżej wskazane jednostki uczestnictwa 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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest

poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 4-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje i liczą się z możliwością dość silnych wahań wartości swoich 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 ryzko płynności w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa jednostek uczestnictwa jednego lub kliku subfunduszy wyodrębnionych w ramach Santander FIO,
6. 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 odpowiednio 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 stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, przez osoby, które preferują inwestycje o niskim ryzyku 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.

Subfundusz może być stosowany jako instrument dywersyfikacji inwestycji również przez osoby lokujące długoterminowo środki w Akcje emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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. 215 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 1,99%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 oraz maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

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

- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 2,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo za zarządzanie poniższymi subfunduszami wyodrębnionymi w ramach funduszu Santander FIO otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż poniższe stawki procentowe w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej WAN danego subfunduszu reprezentującej poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

1. Santander Akcji Polskich, Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, Santander Akcji Spółek Wzrostowych, Santander Akcji Małych i Średnich Spółek, Santander Platinum Dynamiczny:

   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.

2. Santander Zrównoważony, Santander Platinum Stabilny:

   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.

3. Santander Stabilnego Wzrostu:

   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.

4. Santander Platinum Konserwatywny:

   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.

5. Santander Obligacji Europejskich, Santander Obligacji Korporacyjnych, Santander Obligacji Skarbowych:

   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.

6. Santander Dłużny Krótkoterminowy:

   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.

7. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt 1, Towarzystwo może otrzymać również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek. Maksymalna stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne tego subfunduszu wynosi 10% wzrostu wartości jednostki uczestnictwa z zachowaniem zasady „High Water Mark" i przy ograniczeniu wysokości wynagrodzenia z tego tytułu, o których mowa w Prospekcie funduszu Santander FIO w Podrozdziale III.M pkt 4.4.

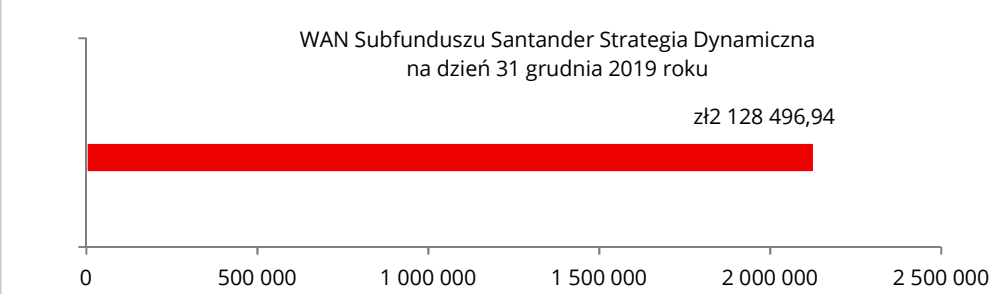
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność 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 Strategia Dynamiczna w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 2 128 496,94 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 9 lutego 2018 roku.

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

Od 28 maja 2018 roku: Nie dotyczy.

Do 27 maja 2018 roku: 25% WIBID 3M + 25% G0PL + 35% WIG + 15% MSCI CEE exRUS+AUT.

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

Nie dotyczy - brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3.

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.P. Subfundusz Santander Strategia Akcyjna.

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna.

1.1 Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja.

Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, w tym subfundusze funduszu Santander FIO wskazane w Statucie.

Subfundusz lokuje do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich aktywów lokują w dłużne instrumenty finansowe.

Subfundusz lokuje od 70% do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, co najmniej 50% swoich aktywów lokują w Akcje.

Subfundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w inne kategorie lokat niż wskazane powyżej.

Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% Aktywów. 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.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są następujące:

1. zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy dłużnymi instrumentami finansowymi i depozytami oraz Akcjami, jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytułami uczestnictwa Instytucji Wspólnego Inwestowania,
2. ocena perspektyw gospodarczych regionów i sektorów, na jakich lokują aktywa fundusze inwestycyjne otwarte i Instytucje Wspólnego Inwestowania,
3. analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania funduszy inwestycyjnych otwartych oraz Instytucji Wspólnego Inwestowania,
4. analiza fundamentalna – w przypadku Akcji,
5. 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,
6. 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 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 niewystadaryzowane 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 Strategia Akcyjna, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

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

Subfundusz jest subfunduszem funduszy i w związku z głównymi kategoriami lokat opisanymi w pkt 1.1 jest narażony na ryzyka związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa oraz ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje. Subfundusz ponosi ryzyko koncentracji aktywów inwestując co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w tym subfunduszy Santander FIO wskazanych w Statucie. W związku z tym skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa

nabywane do portfela Subfunduszu przekłada się na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, a wskazane ryzyka mają również źródło w funduszach wchodzących w skład portfela 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,

2.1.8 ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – polega na ograniczeniu dysponowania lub utracie części lub całości Aktywów. Aktywa przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy (podmioty trzecie, które przechowują część Aktywów na podstawie umowy z Depozytariuszem lub Funduszem). Aktywa 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. Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za utratę Aktywów zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzeniem 231/2013 i umową z Funduszem,

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, 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 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, w tym, w szczególności, ryzyko zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenie publikowania wyceny jednostek uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach Santander FIO,

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, które to ryzyko, w przypadku Subfunduszu, polega przede wszystkim na uzależnieniu jego wyników od wyników jednego lub kilku subfunduszy wydzielonych w ramach Santander FIO.

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.

Z instrumentami pochodnymi związane jest zjawisko dźwigni finansowej, które sprawia, że potencjalna względna strata wartości instrumentu pochodnego jest wielokrotnością względnej straty instrumentu bazowego. Ma to szczególne znaczenie w przypadkach, gdy występuje niewłaściwe zabezpieczenie pozycji lub niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej.

2.1.15 ryzyka związane z inwestowaniem w Akcje – z lokowaniem Aktywów 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 jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, 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 wyżej wskazane jednostki uczestnictwa 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. 46 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. Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z Zarządzającym z UE, Zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników, zmiany Statutu oraz – w przypadkach wskazanych w Ustawie – zgody Komisji. Uczestnik ma ograniczony wpływ na zawarcie wyżej wskazanych umów poprzez udział w Zgromadzeniu Uczestników. Art. 112 ust. 2 Ustawy wyklucza możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą.

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 specjalistycznego 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 otwarty – Towarzystwo może podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie dokonywane jest poprzez zmianę Statutu.

2.2.2.6 zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu – ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określone w Ustawie i Statucie mogą ulegać zmianom. 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.

3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. planują inwestowanie długoterminowe (minimum 5-letnie),
2. oczekują wysokich zysków,
3. akceptują ryzyko związane z inwestycjami w Akcje i liczą się z możliwością silnych wahań wartości swoich 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 ryzko płynności w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa jednego lub kliku subfunduszy wyodrębnionych w ramach Santander FIO,
6. 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 odpowiednio 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.

Subfundusz może być stosowany, jako instrument dywersyfikacji inwestycji, przez osoby, które preferują inwestycje o niskim ryzyku 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.

Subfundusz może być stosowany jako instrument dywersyfikacji inwestycji również przez osoby lokujące długoterminowo środki w Akcje emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna, sposób ich naliczania i pobierania oraz 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. 225 Statutu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC).

WKC w 2019 roku wyniósł dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B: 2,26%.

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

Prezentowana za 2019 rok wartość WKC dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone w 2019 roku.

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. wartość 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 – 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 oraz maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

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

- 3,0% – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 2,9% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,

w skali roku.

Towarzystwo za zarządzanie poniższymi subfunduszami wyodrębnionymi w ramach funduszu Santander FIO otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż poniższe stawki procentowe w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej WAN danego subfunduszu reprezentującej poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

1. Santander Akcji Polskich, Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, Santander Akcji Spółek Wzrostowych, Santander Akcji Małych i Średnich Spółek, Santander Platinum Dynamiczny:

   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.

2. Santander Zrównoważony, Santander Platinum Stabilny:

   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.

3. Santander Stabilnego Wzrostu:

   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.

4. Santander Platinum Konserwatywny:

   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.

5. Santander Obligacji Europejskich, Santander Obligacji Korporacyjnych, Santander Obligacji Skarbowych:

   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.

6. Santander Dłużny Krótkoterminowy:

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

2,1% - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

7. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w pkt 1, Towarzystwo może otrzymać również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek. Maksymalna stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne tego subfunduszu wynosi 10% wzrostu wartości jednostki uczestnictwa z zachowaniem zasady „High Water Mark" i przy ograniczeniu wysokości wynagrodzenia z tego tytułu, o których mowa w Prospekcie funduszu Santander FIO w Podrozdziale III.M pkt 4.4.

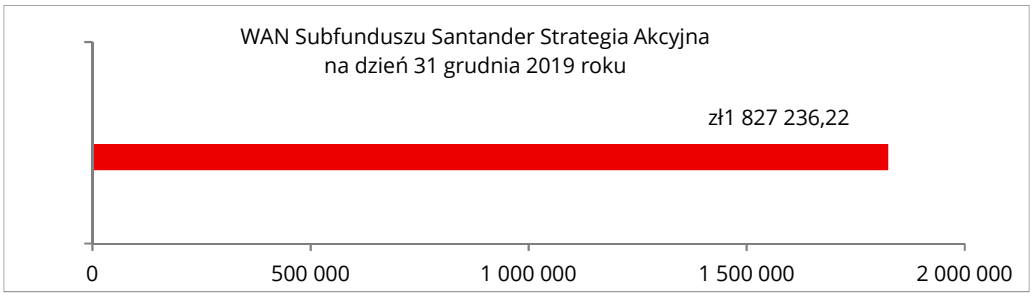
4.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność 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 Strategia Akcyjna w ujęciu historycznym.

5.1 WAN Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2019 roku), zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła 1 827 236,22 zł.



Prezentowana za 2019 rok wartość WAN dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii B (z dniem 29 maja 2020 roku wszystkie dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B). Do roku 2019 włącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie były wydzielone.

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

Nie dotyczy – Subfundusz został utworzony w dniu 9 lutego 2018 roku.

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

Od 28 maja 2018 roku:	Nie dotyczy.
Do 27 maja 2018 roku:	20% WIBID 3M + 50% WIG + 20% MSCI CEE exRUS+AUT + 10% MSCI ACWI

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

Nie dotyczy - brak wzorca, o którym mowa w punkcie 5.3.

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 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 Zarządzającego z UE, 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. 1b Ustawy, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Zarządzający z UE - przeciwko temu zarządzającemu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw należącym do kompetencji tego podmiotu.

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 Zarządzającego z UE i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie 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 Funduszu, 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, w szczególności wynikających ze złożonych i niezrealizowanych zleceń odkupienia lub Zamiany – 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 Funduszu pod warunkiem, że następujące parametry: termin rozliczenia, wolumen transakcji, cena i koszty oraz wiarygodność partnera będą równie lub bardziej korzystne, z punktu widzenia interesu Funduszu, 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 231/2013 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. 102 Rozporządzenia 231/2013.

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 9 czerwca 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.

Zakres obowiązków Agenta Transferowego.

Obowiązki Agenta Transferowego obejmują w szczególności:
1. prowadzenie rejestru Uczestników Funduszu,
2. obsługę zleceń dotyczących Funduszu,
3. rozpatrywanie reklamacji,
4. udzielanie informacji dotyczących funkcjonowania Funduszu.

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 przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 ustawy.

Nie dotyczy

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem funduszu.

Nie dotyczy

6. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy.

Nie dotyczy

7. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

Nie dotyczy.

8. Dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

8.1. Firma (nazwa), 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

8.2. Zakres obowiązków podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.
Obowiązki podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu wynikające z umowy o przegląd i badanie sprawozdań finansowych Funduszu obejmują:

1) wykonanie usługi poświadczającej polegającej na badaniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu i jego Subfunduszy, sporządzonych przez Towarzystwo zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa,
2) wykonanie usługi poświadczającej polegającej na przeglądzie śródrocznego sprawozdania finansowego Funduszu i jego Subfunduszy, sporządzonych przez Towarzystwo zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa,
3) wykonanie niezależnej usługi poświadczającej, dającej wystarczającą pewność, polegającej na ocenie metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu i jego Subfunduszy, na potrzeby wydania oświadczeń o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu i jego Subfunduszy w zakresie zaprezentowanym w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o kompletności i zgodności tych zasad z przyjętą przez Fundusz/Subfundusze polityką inwestycyjną. Oświadczenie to jest wymagane zgodnie z art. 220 Ustawy.

9. 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.

10. 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 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 (Dystrybutor) 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.

Na wniosek Uczestnika lub osoby zainteresowanej uczestnictwem w Funduszu Towarzystwo przekazuje szczegółową informację na temat ww. świadczeń pieniężnych (np. opłat, prowizji) lub świadczeń niepieniężnych, w tym o ich istnieniu, charakterze i kwocie czy też – w przypadku gdy nie da się określić kwoty – metodzie obliczania tej kwoty, zgodnie z art. 24 Rozporządzenia 231/2013 oraz art. 48 ust. 2c i 2d Ustawy.

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: reklamacje_santander@psfinteco.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 Pomiar ekspozycji AFI Funduszu.

Dla każdego Subfunduszu Towarzystwo w każdym Dniu Roboczym oblicza ekspozycję AFI Funduszu przy zastosowaniu metody brutto i metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013.

1.8 Informacja o wymogu przekazania oświadczenia o obowiązkach podatkowych w innych państwach.

Dystrybutor lub Fundusz może odmówić otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu lub 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.).

1.9 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.

1.10 Informacje wynikające z ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (Dz. U. 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 oraz roczne sprawozdanie AFI.

Prospekt, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie, informacja dla klienta, o której mowa w art. 222a Ustawy oraz istotne zmiany w tym dokumencie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy oraz roczne sprawozdanie AFI, o którym mowa w art. 222d Ustawy są udostępniane w placówkach podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wskazanych w pkt 2 Rozdziału V. Prospekt, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie, informacja dla klienta, o której mowa w art. 222a Ustawy, istotne zmiany w tym dokumencie i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu są również dostępne na stronie internetowej SantanderTFI.pl. Roczne sprawozdanie AFI, o którym mowa w art. 222d Ustawy Towarzystwo udostępnia na żądanie Uczestników Funduszu.

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.

Rozdział VII. Załączniki.

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:

AFI - alternatywne fundusze inwestycyjne w rozumieniu Ustawy.

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.

ATX - Austrian Trade Index, główny indeks giełdy papierów wartościowych w Wiedniu.

BIST 100 - Borsa Istanbul 100, indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Stambule.

BUX - główny indeks giełdy papierów wartościowych w Budapeszcie.

Fundusz – Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

ICE BofAML Global Corporate Index (G0BC) - indeks światowych obligacji korporacyjnych 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.

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.

MSCI CEE exRUS+AUT - – indeks obejmujący kraje Europy Środkowo-Wschodniej bez Rosji, z uwzględnieniem Austrii, obliczany przez MSCI Inc.

MSCI Emerging Markets Index - - indeks obejmujący spółki z krajów rozwijających się, obliczany przez MSCI Inc.

MSCI USA Index - indeks obejmujący spółki z USA, obliczany przez MSCI Inc.

MSCI World Information Technology Index (MXWO0IT) - indeks obejmujący światowe spółki z sektora technologii informatycznych, obliczany przez MSCI Inc.

Prospekt – niniejszy dokument, zawierający wymagane prawem informacje o Funduszu.

PX - główny indeks giełdy papierów wartościowych w Pradze.

Rozporządzenie 231/2013 - rozporządzenie delegowane Komisji Europejskiej nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy dźwigni finansowej przejrzystości i nadzoru (Dz.Urz. UE L 83/1 z 22.03.2013 r.).

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.).

Rozporządzenia 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).

Santander SICAV – Santander société d'investissement à capital variable („SICAV") otwarty fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu.

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.

USA – Stany Zjednoczone Ameryki Północnej.

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 – 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 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.).

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.).

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.

WIG Informatyka - indeks spółek z GPW należących do sektora Informatyka, obliczany i publikowany przez GPW S.A.

Zarządzający z UE - osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania AFI zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających AFI.

2. Statut Funduszu.

STATUT FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY
ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE
ROZDZIAŁ 2. UTWORZENIE FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 3. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA
ROZDZIAŁ 4. CZĘSTOTLIWOŚĆ, METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 5. ZASADY ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM
ROZDZIAŁ 6. ZASADY UCZESTNICTWA W FUNDUSZU
ROZDZIAŁ 7. */Uchylony/*
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 I POSTANOWIENIA KOŃCOWE

CZĘŚĆ II POSTANOWIENIA ODRĘBNE DLA POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY
ROZDZIAŁ 12. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ AKCJI POLSKICH
ROZDZIAŁ 13. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
ROZDZIAŁ 14. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ AKCJI ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ EUROPY
ROZDZIAŁ 15. */Uchylony/*
ROZDZIAŁ 16. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ OBLIGACJI SKARBOWYCH
ROZDZIAŁ 17. */Uchylony/*
ROZDZIAŁ 18. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ DŁUŻNY KRÓTKOTERMINOWY
ROZDZIAŁ 19. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ AKCJI EUROPEJSKICH
ROZDZIAŁ 20. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ EUROPEJSKICH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH
ROZDZIAŁ 21. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ ALFA
ROZDZIAŁ 22. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH
ROZDZIAŁ 23. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ AKCJI AMERYKAŃSKICH
ROZDZIAŁ 24. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH GLOBALNY
ROZDZIAŁ 25. SUBFUNDUSZ SANTANDER PRESTIŻ TECHNOLOGII I INNOWACJI
ROZDZIAŁ 26. SUBFUNDUSZ SANTANDER STRATEGIA KONSERWATYWNA
ROZDZIAŁ 27. SUBFUNDUSZ SANTANDER STRATEGIA STABILNA
ROZDZIAŁ 28. SUBFUNDUSZ SANTANDER STRATEGIA DYNAMICZNA
ROZDZIAŁ 29. SUBFUNDUSZ SANTANDER STRATEGIA AKCYJNA
ROZDZIAŁ 30. OPIS SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH FUNDUSZU SANTANDER FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ I POSTANOWIENIA WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY
Rozdział 1. Postanowienia ogólne

Art. 1
Nazwa Funduszu

1. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, prowadzi działalność pod nazwą: Santander Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty i zwany jest dalej: „Funduszem". Fundusz może używać skróconej nazwy: „Santander Prestiż SFIO".
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) /Uchylony/

(5) Depozytariusz – Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16.

(6) Dzień Roboczy – każdy Dzień Wyceny.

(7) Dzień Wyceny – każdy dzień (od poniedziałku do piątku), w którym odbywają się regularne sesje na GPW.

(8) 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.

(9) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

(10) Jednostka Uczestnictwa – tytuł prawny Uczestnika do udziału w Aktywach odpowiedniego Subfunduszu, zgodnie z Ustawą i Statutem. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii B i D. Jednostki Uczestnictwa przydzielane są z dokładnością do szóstego miejsca po przecinku.

(11) KDPW S.A. – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

(12) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.

(13) /Uchylony/

(14) Państwo Członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, będące członkiem Unii Europejskiej.

(15) Rejestr Uczestnika Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika składająca się z Subrejestrów Uczestnika, prowadzona na podstawie jednej umowy o uczestnictwo w Funduszu, zawierająca w szczególności dane, o których mowa w pkt (16).

(16) 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.

(16') Rozporządzenie – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859, z późn. zm,).

(16") Rozporządzenie 231/2013 - rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).

(17) 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.

(18) Statut – niniejszy statut.

(19) Subfundusz – wydzielona, nie posiadająca osobowości prawnej, część Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną, mająca związane z nią Jednostki Uczestnictwa, odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami.

(20) Subrejestr Uczestnika Funduszu – identyfikowalna jednoznacznie przypisanym numerem część Rejestru Uczestnika Funduszu, odnosząca się do Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D, nabytych w danym Subfunduszu w ramach umowy o uczestnictwo w Funduszu.

(21) 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.

(22) 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.).

(22)' Ustawa o Rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. poz. 330 j.t. ze zm.).

(23) Wartość Aktywów Netto – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

(24) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.

(25) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D danego Subfunduszu, które w tym dniu są zapisane na Subrejestrach Uczestników Funduszu. Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu stosowana do wyliczenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D jest zaokrąglana z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki.

(26) 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.

Art. 3
Subfundusze

1. W ramach Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze:
   (1) Santander Prestiż Akcji Polskich,
   (2) Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
   (3) Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
   (4) Santander Prestiż Obligacji Skarbowych,
   (5) Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy,
   (6) Santander Prestiż Akcji Europejskich,
   (7) Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych,
   (8) Santander Prestiż Alfa,
   (9) Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących,
   (10) Santander Prestiż Akcji Amerykańskich,
   (11) Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny,
   (12) Santander Prestiż Technologii i Innowacji,
   (13) Santander Strategia Konserwatywna,
   (14) Santander Strategia Stabilna,
   (15) Santander Strategia Dynamiczna,
   (16) Santander Strategia Akcyjna.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Fundusz informuje o oferowanych Subfunduszach spośród Subfunduszy wskazanych w ust. 1, w sposób określony w art. 44 ust. 9.

Art. 4
Tworzenie Subfunduszy

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Utworzenie nowego Subfunduszu, poza Subfunduszami wskazanymi w art. 6 ust. 2, wymaga:
   (1) zmiany Statutu;
   (2) uzyskania zgody Komisji na zmianę Statutu,
   (3) ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób przewidziany art. 44 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. Łączna wysokość wpłat zgromadzonych przez Fundusz zebranych w drodze zapisów na Subfundusz nie może być niższa niż 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych). Towarzystwo dokonuje przydziału Jednostek Uczestnictwa w terminie czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, pod warunkiem zebrania co najmniej kwoty wskazanej w zdaniu poprzednim.
6. Do terminu i warunków przeprowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa, ceny Jednostek Uczestnictwa, formy zapisu i do zasad przydziału Jednostek Uczestnictwa przed utworzeniem Subfunduszu stosuje się odpowiednio przepisy art. 7-10 Statutu, z wyłączeniem art. 7 ust. 1 i 6 i art. 10 ust. 1 i 3-5.
7. 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 750.000,00 zł (siedmiuset pięćdziesięciu 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. 44 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 także Depozytariusza oraz Dystrybutorów.
4. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, chyba że likwidacja Subfunduszu związana jest z rozwiązaniem Funduszu - wówczas stosuje się postanowienia art. 46 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 tego Subfunduszu,
   (3) ściągnięciu należności,
   (4) zaspokojeniu wierzycieli,
   (5) umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu 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. 97, art. 107, art. 116, art. 126, art. 136, art. 145, art. 155, art. 165, art. 175, art. 185, art. 195, art. 205, art. 215 i art. 225.
10. W trybie wskazanym powyżej Towarzystwo nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

Rozdział 2. Utworzenie Funduszu

Art. 6
Podmiot uprawniony do dokonania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1. Towarzystwo prowadzi zapisy na Jednostki Uczestnictwa i gromadzi dokonane wpłaty na wydzielonym rachunku Towarzystwa u Depozytariusza.
2. Podmiotem wyłącznie uprawnionym do dokonania zapisów jest Towarzystwo, które złoży zapisy i dokona wpłat w ten sposób, że:

(1) złoży zapis opiewający na 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich,

(2) złoży zapis opiewający na 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,

(3) złoży zapis opiewający na 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych.

Art. 7

Termin i warunki przeprowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpoczyna się w dniu wskazanym w ogłoszeniu Towarzystwa o rozpoczęciu zapisów na Jednostki Uczestnictwa, nie wcześniej jednak niż w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Zapisy zakończą się w dniu, w którym łączna wartość złożonych i opłaconych zapisów wyniesie co najmniej 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych), nie później niż w siedem Dni Roboczych od dnia ich rozpoczęcia. Towarzystwo przyjmuje zapisy bezpośrednio, w siedzibie Towarzystwa.
2. O terminach przyjmowania zapisów Towarzystwo ogłosi w sposób wskazany w art. 44 ust. 9 nie później niż w dniu rozpoczęcia ich przyjmowania.
3. Wpłaty do Funduszu związane z zapisami na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane są w walucie polskiej wyłącznie przelewem pieniężnym, przy czym za datę wpłaty uważa się datę uznania kwotą wpłaty wydzielonego rachunku Towarzystwa u Depozytariusza.
4. Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.
5. Towarzystwo zapisujące się na Jednostki Uczestnictwa otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonanych wpłat do Funduszu.
6. Łączna wysokość wpłat zgromadzonych przez Towarzystwo zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych). Utworzenie Subfunduszy wskazanych w art. 6 ust. 2 pkt (1)-(2) wymaga zebrania wpłat w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych). Utworzenie Subfunduszu wskazanego w art. 6 ust. 2 pkt (3) wymaga zebrania wpłat w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).
7. Zapis uważa się za złożony z chwilą opłacenia zapisu złożonego na podstawie prawidłowo wypełnionego formularza zapisu.

Art. 8

Cena Jednostek Uczestnictwa w ramach zapisów

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych). Kategorie Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami wskazane będą w ogłoszeniu o rozpoczęciu zapisów.

Art. 9

Zapis

1. Towarzystwo, zapisując się na Jednostki Uczestnictwa, składa w dwóch egzemplarzach podpisany formularz zapisu zawierający w szczególności następujące informacje dotyczące Towarzystwa:

   (1) firmę,

   (2) osoby uprawnione do reprezentacji,

   (3) siedzibę i adres,

   (4) REGON i NIP,

   (5) kwotę wpłaty przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii oraz nazwę Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są objęte zapisem,

   (6) oświadczenie o zapoznaniu się ze Statutem oraz prospektem informacyjnym Funduszu.
2. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Art. 10

Przydział Jednostek Uczestnictwa

1. Pod warunkiem zebrania przez Towarzystwo kwoty co najmniej 4.000.000,00 zł (czterech milionów złotych), Towarzystwo w terminie czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów dokonuje przydziału Jednostek Uczestnictwa.
2. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa każdego 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.
3. Wpis, o którym mowa w ust. 2, wywołuje skutki prawne z chwilą wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
4. Po dokonaniu przydziału Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie składa wniosek o wpis Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
5. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat, ani pożytkami płynącymi z tych wpłat.

Art. 11
Cofnięcie zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu

Do dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Komisja może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeśli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszyło przepisy Ustawy, Statutu lub warunki zezwolenia.

Art. 12
Wygaśnięcie zezwolenia na utworzenie Funduszu

1. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa w przypadku, jeżeli:
   (1) Towarzystwo nie zbierze wpłat w wysokości określonej w art. 7 ust. 6, w terminie wskazanym w art. 7 ust. 1,
   (2) Towarzystwo nie złoży wniosku o wpis Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych przed upływem sześciu miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie.
2. Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia:
   (1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub
   (2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna lub
   (3) upływu terminu określonego w art. 7 ust. 1, jeżeli Towarzystwo nie zebrało w tym terminie wpłat w wysokości określonej art. 7 ust. 6,
   (4) upływu terminu określonego w art. 4 ust. 3, jeżeli Towarzystwo nie zebrało w tym terminie wpłat do Subfunduszu w wysokości określonej w art. 4 ust. 5,
   (5) upływu sześciu miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, jeżeli Towarzystwo nie złożyło w tym terminie wniosku o wpis Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

   zwraca wpłaty do Funduszu, a w przypadku wskazanym w pkt (4), wpłaty do Subfunduszu, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt (1)-(5) niniejszego ustępu.

Rozdział 3. Jednostki Uczestnictwa

Art. 13
Jednostki Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na warunkach określonych w Ustawie, Statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Fundusz przyjmuje wpłaty z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej zgodnie z art. 18 ust. 2 i dokonuje wypłat z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w walucie polskiej.
3. Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe dotyczące tego Subfunduszu.

3a. Jednostki Uczestnictwa kategorii B Fundusz zbywa na subrejestry otwarte za pośrednictwem Dystrybutora.

3b. 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.

3c. 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. 97 ust. 5, art. 116 ust. 7, art. 126 ust. 7, art. 136 ust. 7, art. 145 ust. 6, art. 155 ust. 6, art. 165 ust. 6, art. 175 ust. 6, art. 185 ust. 6, art. 195 ust. 6, art. 205 ust. 6, art. 215 ust. 6 i art. 225 ust. 6, a w przypadku Subfunduszu Santander Prestiż Alfa, Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących, Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich, Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny i Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji mogą również różnić się wysokością wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne, o którym mowa w art. 145 ust. 8, art. 155 ust. 8, art. 165 ust. 8, art. 175 ust. 8 i art. 185 ust. 8.

4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, jednakże podlegają dziedziczeniu.
5. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 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.).
6. 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.
7. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika złożyć Funduszowi zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.
8. 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.
9. Przepisy ust. 5-8 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.

10. W zakresie nieuregulowanym w ust. 5-9 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy kodeksu cywilnego.

Rozdział 4. Częstotliwość, metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu

Art. 14
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) B 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 5. Zasady zarządzania Funduszem

Art. 15
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, inny niż Towarzystwo, nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 16
/Uchylony/.

Art. 17
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 6. Zasady uczestnictwa w Funduszu

Art. 18
Podmioty uprawnione do nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnikami mogą być osoby prawne, jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne.
2. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane w walucie polskiej.
3. Wartość minimalnych wpłat do Subfunduszy wskazana jest w art. 57', art. 67', art. 77', art. 97', art. 107', art. 116', art. 126',art. 136', art. 146, art. 156, art. 166, art. 176, art. 186, art. 196, art. 206, art. 216 oraz art. 226 Statutu.
4. Towarzystwo w czasie kampanii promocyjnej może obniżyć, określony w art. 57', art. 67', art. 77', art. 97', art. 107', art. 116', art. 126', art. 136', art. art. 146, art. 156, art. 166, art. 176 oraz art. 186 próg pierwszej wpłaty na Subrejestr Uczestnika Funduszu, 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. 44 ust. 9 Statutu.
5. Uczestnik będący osobą prawną, która zawarła z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1 Statutu, może także dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach opisanych w art. 37 ust.5-7.

Art. 19

Otwarcie Rejestru Uczestnika Funduszu, minimalna wpłata i sposób rozliczania zleceń

1. Warunkiem otwarcia Rejestru Uczestnika Funduszu jest złożenie – z zastrzeżeniem art. 40 - prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, 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 więcej niż jeden Subrejestr Uczestnika Funduszu w jednym Subfunduszu w ramach danego Rejestru Uczestnika Funduszu.
4. Dystrybutor lub Fundusz, z uwzględnieniem odrębnych przepisów, są zobowiązani do odmowy przyjęcia dyspozycji dotyczącej Funduszu, w przypadku uzasadnionych i nie dających się usunąć wątpliwości co do tożsamości osoby składającej dyspozycję.
5. Subrejestr Uczestnika Funduszu jest zamykany, jeśli przez kolejnych 90 (dziewięćdziesiąt) dni nie są na nim zapisane żadne Jednostki Uczestnictwa.
6. Po otwarciu każdego Subrejestru Uczestnika Funduszu przypisywany jest do tego Subrejestru Uczestnika Funduszu 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 Jednostek Uczestnictwa i jest przeliczana na Jednostki Uczestnictwa w terminach i na zasadach określonych w Statucie oraz prospekcie informacyjnym Funduszu.
7. Prawidłowo złożone i opłacone zlecenia, w ramach danego Rejestru Uczestnika Funduszu, związane z nabyciem i odkupieniem Jednostek Uczestnictwa oraz Zamianą, o których Agent Transferowy otrzymał informacje niezbędne do ich prawidłowej realizacji, rozliczane są w danym Dniu Wyceny w następującej kolejności: Zamiany 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.
8. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Funduszu o zmianie jego danych osobowych 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.

Art. 20

Termin nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz dołoży starań, aby osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabyła Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym nastąpi uznanie rachunku nabyć Funduszu u Depozytariusza kwotą środków pieniężnych koniecznych do wykonania takiego zlecenia, jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu nabycia niezbędne do jego prawidłowej realizacji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi najpóźniej w terminie wskazanym w ust. 3. Jeżeli realizacja prawidłowo złożonego zlecenia nabycia nastąpi w dłuższym terminie, wówczas Uczestnikowi przysługuje wypłata odszkodowania na zasadach opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
3. Okres między dokonaniem wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa a chwilą określoną w ust. 2, nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni. Warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa, w wyżej wymienionym terminie, jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w Statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
4. Okres, o którym mowa w ust. 3, 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. 3 liczy się od momentu uznania odpowiedniego rachunku nabyć Funduszu, prowadzonego przez Depozytariusza, kwotą wpłaty.
5. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 3, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.
6. Przepisów niniejszego artykułu nie stosuje się do nabycia Jednostek Uczestnictwa dokonywanego w ramach realizacji zlecenia Zamiany, które dokonywane jest w terminach i na zasadach określonych w art. 41.

Art. 21

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. 19 ust. 6 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 firmy), 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 zgodnie z art. 18 ust. 3.
3. Wpłaty bezpośrednie są rozliczane w terminach wskazanych w art. 20.
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. 22

Umowa o świadczenia dodatkowe

1. Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, który zamierza w określonym terminie dokonać wpłat do Funduszu w wysokości przekraczającej 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych) umowę, na podstawie której podmiot ten będzie uprawniony do otrzymania dodatkowych świadczeń ze środków własnych Towarzystwa, w tym z opłaty za zarządzanie Aktywami Subfunduszu. 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 poprzez złożenie zlecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika.
2. Warunkiem otrzymania świadczenia jest posiadanie przez Uczestnika takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu, których średnia łączna wartość, w okresie rozliczeniowym określonym w umowie, przekracza 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych).

Art. 23

Wygaśnięcie umowy o uczestnictwo w Funduszu oraz przekazywanie danych pomiędzy Dystrybutorami

1. Wygaśnięcie umowy między Funduszem a 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, przez które na żadnym z Subrejestrów Uczestnika Funduszu nie była zapisana żadna, nawet ułamkowa, Jednostka 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.

Art. 24

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).
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. Pełnomocnictwo, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym może zostać odwołane w każdym czasie, a także wygasa z chwilą zamknięcia Subrejestru Uczestnika Funduszu, do którego zostało udzielone lub z chwilą wygaśnięcia umowy między Funduszem a Uczestnikiem.

3. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 2, jest pełnomocnictwem ogólnym i dotyczy Subrejestru Uczestnika Funduszu wskazanego w pełnomocnictwie. Pełnomocnik ustanowiony zgodnie z ust. 2 może dokonać Zamiany, jeżeli nie powoduje to konieczności otwarcia nowego Subrejestru Uczestnika Funduszu.
4. Pełnomocnictwo może być udzielone 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) czynności wskazanych w art. 27 ust. 1 i 3,
   (2) złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, z zastrzeżeniem postanowień właściwego Regulaminu,
   (3) podejmowania wypłat kwot należnych Uczestnikowi w związku ze zrealizowanym odkupieniem Jednostek Uczestnictwa,
   (4) 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 – t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1115) 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. 3 i 6 mają odpowiednie zastosowanie.
8. Uczestnik będący osobą fizyczną, może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników do danego Subrejestru Uczestnika Funduszu. Ograniczeń, o których mowa w zdaniu poprzednim nie stosuje się do pełnomocnictw jednorazowych. 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).

Art. 25
Małoletni

1. 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 może zawrzeć umowę z Funduszem i nabyć Jednostki Uczestnictwa tylko przez przedstawiciela ustawowego.
3. Małoletni Uczestnik nie może udzielać pełnomocnictwa w rozumieniu art. 24.
4. Postanowienia niniejszego artykułu mają odpowiednio zastosowanie do osób całkowicie lub częściowo ubezwłasnowolnionych.

Art. 26
/Uchylony/

Art. 27
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. Ustanowienie Blokady Subrejestru nie wyłącza dodatkowych nabyć na Subrejestr Uczestnika Funduszu.
3. Dyspozycja odwołania Blokady Subrejestru związanej z udzielonym zabezpieczeniem, może zostać zrealizowana jedynie w wypadku przedstawienia Funduszowi niebudzącego wątpliwości dokumentu sporządzonego przez zastawnika, zawierającego zgodę na odwołanie Blokady Subrejestru, w szczególności wskutek wykonania zobowiązania, o którym mowa w ust. 1.
4. W związku z ustanowionym zastawem na Jednostkach Uczestnictwa Uczestnik może udzielić na rzecz zastawnika będącego bankiem krajowym 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.
5. 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.

6. Do pełnomocnictw, o których mowa w ust. 4, przepisów art. 24 Statutu nie stosuje się. Towarzystwo ogłosi, w sposób wskazany w art. 44 ust. 9 Statutu, listę Dystrybutorów, którzy zawarli z Towarzystwem umowy, o których mowa w ustępie 4.

Art. 28

Ustanowienie i odwołanie Blokady Subrejestru

Oświadczenie Uczestnika o ustanowieniu i 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 lub w Funduszu (w przypadku dystrybucji bezpośredniej prowadzonej przez Fundusz).

Art. 29

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. 30

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 wysokości 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 7. *Uchylony*

Art. 31

/Uchylony/

Rozdział 8. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Art. 32

Zasady ogólne

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 39, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na warunkach przewidzianych w Ustawie, Statucie oraz w prospekcie informacyjnym Funduszu, bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Z chwilą ich odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
3. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii zbywane są na zasadach opisanych w art. 13 ust. 3a i 3b.
4. O rozpoczęciu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D Fundusz informuje w sposób wskazany w art. 44 ust. 9. Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii D po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii B ustalonej na Dzień Wyceny, który będzie pierwszym dniem zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Art. 33

Doręczanie potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Towarzystwo niezwłocznie sporządza i doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, określające między innymi: dane identyfikacyjne Towarzystwa, dane identyfikujące Uczestnika, nazwę Funduszu i Subfunduszu, datę i godzinę otrzymania zlecenia przez Fundusz, datę realizacji zlecenia, liczbę i wartość zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa, liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika na Subrejestrze Uczestnika Funduszu po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
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. 44 ust. 9 Fundusz będzie informował o dostępnych sposobach dostarczenia potwierdzeń.
4. Potwierdzenia sporządza i wysyła Agent Transferowy.
5. 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. 34

Opłaty za nabycie, odkupienie i za zamianę Jednostek Uczestnictwa

1. Za zbycie Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata za nabycie, za odkupienie Jednostek Uczestnictwa - opłata za odkupienie, a za Zamianę - 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. 44 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. Stawka opłaty za nabycie może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, rodzaju Subfunduszu, wartości według cen nabycia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestnika Funduszu, powiększonej o bieżące wpłaty lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Stawka opłaty za odkupienie może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostek 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. Stawka opłaty za zamianę może być uzależniona w szczególności od kategorii Jednostki Uczestnictwa, czasu posiadania Jednostek Uczestnictwa objętych Zamianą lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest zlecenie. Szczegółowe zasady pobierania opłat za nabycie, za odkupienie i za zamianę oraz ich stawki są określone w Tabeli Opłat.
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D w tym Subfunduszu, 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 za nabycie 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. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D w tym Subfunduszu, 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 za odkupienie i dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. Obowiązujące stawki opłaty za odkupienie określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.
7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D w ramach zlecenia Zamiany po cenie Jednostek Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) B albo D, o której mowa w ust. 6.
   Pobranie opłaty za zamianę następuje poprzez pomniejszenie środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa o należną opłatę za zamianę 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 ust. 5. Obowiązujące stawki opłaty za zamianę określone są w Tabeli Opłat ustalanej przez Towarzystwo.
8. Maksymalne stawki opłat wynoszą:
   (1) w odniesieniu do opłaty za nabycie – 3% (trzy procent) wartości powierzanych środków,
   (2) w odniesieniu do opłaty za odkupienie – 1% (jeden procent) iloczynu liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny, w którym następuje realizacja zlecenia odkupienia,
   (3) w odniesieniu do opłaty za zamianę – 1% (jeden procent) iloczynu liczby Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny, w którym następuje realizacja Zamiany.

Art. 35

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.
2. Szczegółowe zasady zwolnienia z opłaty za nabycie określone są w Tabeli Opłat, o której mowa w art. 34.

Art. 36

Zasady obniżania opłat za nabycie, odkupienie i za zamianę Jednostek Uczestnictwa

1. Towarzystwo na zasadach przewidzianych w niniejszym artykule, może zmniejszać lub zaniechać pobierania obowiązujących w Funduszu opłat za nabycie, za odkupienie lub za zamianę.
2. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć opłaty za nabycie, za odkupienie lub za zamianę albo zaniechać 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. 44 ust. 9 Statutu.

3. Niezależnie od postanowień ust. 2, Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę za nabycie lub za odkupienie w przypadku:
   (1) co najmniej sześciomiesięcznego uczestnictwa w Funduszu,
   (2) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne,
   (3) uzasadnionego wniosku Dystrybutora.
4. Niezależnie od postanowień ust. 2, Towarzystwo może obniżyć albo znieść opłatę za zamianę w przypadku:
   (1) podmiotów, których reklamacje dotyczące uczestnictwa w Funduszu zostały uznane za zasadne,
   (2) uzasadnionego wniosku Dystrybutora.

Art. 37
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 art. 34 ust. 6.
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 następuje przelewem na rachunek bankowy lub inny rachunek pieniężny prowadzony na rzecz Uczestnika.
3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4-8, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
   (1) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu w Dniu Wyceny, na który realizowane jest zlecenie odkupienia,
   (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 (tysiąc złotych),
   (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 (tysiąc złotych).

   Złożenie dyspozycji, o której mowa w pkt (3), uzależnione jest od możliwości technicznych Dystrybutora. W sposób wskazany w art. 44 ust. 9 Fundusz będzie informował o Dystrybutorach, za których pośrednictwem możliwe jest składanie dyspozycji, o których mowa w pkt (3).
4. W przypadku składania jednego ze zleceń, o których mowa w ust. 3 pkt (2) albo (3), 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 (tysiąc złotych), odkupione zostaje całe saldo posiadanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Uczestnik będący osobą prawną, który zawarł z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 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.
6. Złożenie zlecenia, o którym mowa w ust. 5, jest równoznaczne z wyrażeniem zgody na niewypłacanie przez Fundusz Uczestnikowi środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu i przekazanie ich w całości na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Zaliczenie należności z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, uważa się za dokonanie przez Uczestnika wpłaty środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie, o którym mowa w ust. 5, realizowane jest przez Fundusz po realizacji zleceń odkupienia w danym Dniu Wyceny.
7. Do terminu realizacji zlecenia, o którym mowa ust. 5, stosuje się odpowiednio postanowienia art. 20. Zapisów art. 20 dotyczących obowiązku opłacenia zlecenia nie stosuje się.

Art. 38
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. 38[1]
Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzyma informacje o zleceniu odkupienia niezbędne do jego prawidłowej realizacji. Zlecenia otrzymane przez Agenta Transferowego w dniu niebędącym Dniem Wyceny są traktowane jak zlecenia otrzymane w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu ich przekazania. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi najpóźniej w terminie wskazanym w ust. 3. Jeżeli realizacja prawidłowo złożonego zlecenia odkupienia nastąpi w dłuższym terminie, wówczas Uczestnikowi przysługuje wypłata odszkodowania na zasadach opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.

2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi Funduszu z tytułu odkupienia tych Jednostek.
3. Okres między złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa a chwilą odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni. Warunkiem odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w Statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
4. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 3, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jego realizacji.
5. Przepisów niniejszego artykułu nie stosuje się do odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywanego w ramach realizacji zlecenia Zamiany, które dokonywane jest w terminach i na zasadach określonych w art. 41.

Art. 39
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. Informacja o zawieszeniu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa dostępna będzie w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu oraz zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie, w sposób wskazany w art. 44 ust. 9.

Art. 40
Zlecenia 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 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. 20.
2. Regulamin określa również inne, niż określona w ust. 1, kategorie zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem internetu.
3. Szczegółowe warunki techniczne zleceń składanych za pośrednictwem 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 złożonej za pośrednictwem internetu, w przypadku awarii urządzeń technicznych.
6. Towarzystwo ogłosi, w sposób wskazany w art. 44 ust. 9, o terminie rozpoczęcia przyjmowania dyspozycji dotyczących Funduszu za pośrednictwem internetu, ich zakresie lub o zawieszeniu ich przyjmowania.
7. Towarzystwo może całkowicie albo w stosunku do określonej grupy klientów zawiesić albo zaprzestać oferowania lub świadczenia usługi umożliwiającej składanie zleceń za pośrednictwem 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. 44 ust. 9.

Art. 41
Zamiana

1. Zamianie mogą podlegać tylko Jednostki Uczestnictwa w ramach tej samej kategorii.
2. Zlecenie Zamiany musi zawierać imię i nazwisko, nazwę lub firmę Uczestnika, numer Subrejestru Uczestnika Funduszu, z którego Jednostki Uczestnictwa mają podlegać Zamianie, jedną z dyspozycji, o których mowa w ust. 3 pkt (1) lub (2), a także numer Subrejestru Uczestnika Funduszu lub nazwę Subfunduszu, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Zamiana.

2a. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany w Subfunduszu wskazanym przez Uczestnika, następuje jednocześnie

z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa podlegających Zamianie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, po dokonaniu wpłaty na ich nabycie na rachunek bankowy Subfunduszu, w którym Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte.

3. Zlecenie Zamiany może zawierać odpowiednio następujące dyspozycje:
   (1) Zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze Uczestnika Funduszu lub
   (2) Zamiany Jednostek Uczestnictwa w takiej liczbie, aby ich wartość odpowiadała – przed pobraniem opłat oraz należnego podatku – kwocie wskazanej przez Uczestnika w zleceniu (Zamiana na kwotę brutto), nie mniejszej jednak niż 1.000,00 zł (tysiąc złotych).

   Liczba Jednostek Uczestnictwa lub ich wartość, wskazane w pkt. (1)-(2), są ustalane na Dzień Wyceny realizacji Zamiany. Złożone przez Uczestnika zlecenia Zamiany, opiewające na niższą kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, nie zostaną zrealizowane.
4. Do Zamiany nie stosuje się przepisów art. 18 ust. 3.
5. Do Zamiany stosuje się odpowiednio przepisy art. 37 ust. 4.
6. W przypadku Zamiany opłaty za odkupienie nie pobiera się. W przypadku Zamiany pobierana jest opłata za zamianę.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8 Fundusz dołoży starań, aby Zamiana dokonywana była w trzecim Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informacje o zleceniu niezbędne do jego prawidłowej realizacji. W przypadku, gdyby tak ustalony Dzień Wyceny realizacji zlecenia przypadał po terminie określonym w ust. 8, zlecenie Zamiany realizowane jest w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w okresie, o którym mowa w ust. 8. Jeżeli realizacja prawidłowo złożonego zlecenia Zamiany nastąpi w dłuższym terminie, wówczas Uczestnikowi przysługuje wypłata odszkodowania na zasadach opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
8. Okres między złożeniem zlecenia Zamiany a chwilą wskazaną w ust. 9 nie może być dłuższy niż 7 (siedem) dni. Warunkiem realizacji zlecenia Zamiany 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.
10. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 8, Fundusz dokona Zamiany niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jej realizacji.

Rozdział 9. Wykonywanie funkcji depozytariusza

Art. 42
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 231/2013.
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 231/2013.

Art. 43
Obowiązki Depozytariusza

1. Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu wskazane są w prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza są ustalone w umowie między Towarzystwem, Funduszem i Depozytariuszem.

Rozdział 9a. Zgromadzenie Uczestników

Art. 43a.
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. 43b.
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. 44 ust. 12. Przed wysłaniem zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób wskazany w art. 44 ust. 9.

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. 43c.
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. 43b ust. 2 pkt (2).

Art. 43d.
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. 44
Udostępnianie informacji o Funduszu

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny, informacje, o których mowa w ust. 11, kluczowe informacje dla inwestorów, 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 i 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 lub przepisami prawa 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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo udostępnia informację dla klienta, której mowa w art. 222a ust. 1 Ustawy,

w formie jednolitego dokumentu stanowiącego uzupełnienie prospektu informacyjnego, umożliwiając zapoznanie się z nią przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Udostępnieniu podlegają również istotne zmiany w informacji wymienionej w poprzednim zdaniu. Wykonanie obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim obciąża Dystrybutora, w przypadku gdy Jednostki Uczestnictwa są zbywane za jego pośrednictwem.

12. 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. 43b ust. 2.
13. 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. 45
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 i postanowienia końcowe

Art. 46
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. 47
Postanowienia końcowe i przejściowe

1. Postanowienia Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
3. Jednostki Uczestnictwa nabyte przed dniem 29 maja 2020 roku zostają z tym dniem oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

CZĘŚĆ II POSTANOWIENIA ODRĘBNE DLA POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY

Rozdział 12. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Polskich

Art. 48
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż 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. 49
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 50 oraz art. 53, 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. 50
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich 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. 49 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. 49, 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 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.

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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446) 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 (pięćset 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. 51

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż 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. 52
/Uchylony/

Art. 53
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż 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 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. 54
Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 55
Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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. 56
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż 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).

2. Subfundusz jest funduszem 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. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) Aktywów Subfunduszu.
4. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-3, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.
5. 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.
6. Fundusz 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 Prestiż Akcji Polskich,

Art. 57
Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz KDPW S.A. oraz innych instytucji rozliczeniowych, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   (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) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi,
   (6) koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50.000,00 zł - pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Koszty wskazane w ust. 1, 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 termin 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) oraz tych kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (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 związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (5) stanowią koszty nielimitowane 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 wynagrodzenia

za zarządzanie.

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

   a) 3,0% (trzy procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 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. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Akcji Polskich proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto.

9. 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. 57'
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Polskich

1. Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych), a każda kolejna – niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

2. W przypadku osoby prawnej, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1, ograniczenia wskazane w ust. 1 nie mają zastosowania, zaś pierwsza wpłata na Subrejestr Uczestnika Funduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).

Rozdział 13. Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

Art. 58
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz 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. 59
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 60 oraz art. 63, 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. 60

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych 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. 59 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. 59, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. 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.

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) – (3) 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), 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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446), 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 (pięćset 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. 61
Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż 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, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie. 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. 62
/Uchylony/

Art. 63
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż 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. 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. 64

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 65

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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. 66

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Subfundusz jest Subfunduszem dłużnym inwestującym głównie w dłużne papiery wartościowe oraz 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. Udział lokat innych niż wskazane w ust 1 nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) Aktywów Subfunduszu.
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. Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, iż przejściowo 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.
5. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-4, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.
6. Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:
   (1) 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);
   (2) 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.
7. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym 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 Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

Art. 67

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz KDPW S.A. oraz innych instytucji rozliczeniowych, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   (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) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi,

(6) koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50.000,00 zł - pięćdziesiąt tysięcy złotych).

2. Koszty wskazane w ust. 1, 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 termin 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) oraz tych kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (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 związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

3. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (5) stanowią koszty nielimitowane 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 wynagrodzenia za zarządzanie.

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

a) 3,0% (trzy procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 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. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych obciążają tylko ten Subfundusz.

8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto.

9. 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. 67'
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych), a każda kolejna – niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

2. W przypadku osoby prawnej, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1, ograniczenia wskazane w ust. 1 nie mają zastosowania, zaś pierwsza wpłata na Subrejestr Uczestnika Funduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).

Rozdział 14. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

Art. 68
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż 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. 69
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 70 oraz art. 73, 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 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. 70

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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. 69 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. 69, 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 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.

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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446) 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 (pięćset 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. 71

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż 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. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 72
/Uchylony/

Art. 73
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż 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 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. 74
Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 75
Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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. 76
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

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).
2. Subfundusz jest regionalnym subfunduszem akcji rynku europejskiego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w aktywa krajów regionu Środkowej i Wschodniej Europy (z wyjątkiem Rzeczypospolitej Polskiej), przy czym na potrzeby wyliczania limitów inwestycyjnych za aktywa krajów regionu Środkowej i Wschodniej Europy uznaje się:
   a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium: Republiki Czeskiej, Republiki Słowackiej, Węgier, Rumunii, Republiki Bułgarii, Republiki Słowenii, Republiki Łotewskiej, Republiki Litewskiej, Republiki Estońskiej, Republiki Tureckiej, Republiki Chorwacji, a także Republiki Austrii,
   b) należności wyrażone w walutach krajów wskazanych w ust. 2 punkt a),

c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walutach krajów wskazanych w ust. 2 punkt a).

3. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) Aktywów Subfunduszu.

4. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-3, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.

5. 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.

6. Fundusz 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 Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy.

Art. 77

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:

(1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,

(2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz KDPW S.A. oraz innych instytucji rozliczeniowych, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

(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) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi,

(6) koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50.000,00 zł - pięćdziesiąt tysięcy złotych).

2. Koszty wskazane w ust. 1, 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 termin 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) oraz tych kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (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 związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

3. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (5) stanowią koszty nielimitowane 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 wynagrodzenia za zarządzanie.

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

a) 3,0% (trzy procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 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. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto.
9. 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. 77'

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych), a każda kolejna – niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).
2. W przypadku osoby prawnej, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1, ograniczenia wskazane w ust. 1 nie mają zastosowania, zaś pierwsza wpłata na Subrejestr Uczestnika Funduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).

Rozdział 15. *Uchylony*

Art. 78-87

/Uchylone/

Rozdział 16. Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

Art. 88

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż 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. 89

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 90 oraz art. 93, 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. 90

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych 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. 89 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. 89, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. 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.

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) – (3) 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), 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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446) 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 (pięćset 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. 91
Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż 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, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie. 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. 92
/Uchylony/

Art. 93
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż 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 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. 94

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 95

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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. 96

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

1. 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 przekraczać 20% (dwudziestu procent) Aktywów Subfunduszu.
2. 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.
3. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz nie inwestuje w akcje.
5. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1, 3-4, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.
6. 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 przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych – w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
   (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).
7. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym 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 Prestiż Obligacji Skarbowych.

Art. 97

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 5,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz KDPW S.A. oraz innych instytucji rozliczeniowych, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   (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) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi,
   (6) koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50.000,00 zł - pięćdziesiąt tysięcy złotych).

2. Koszty wskazane w ust. 1 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 termin 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) oraz tych kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (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 związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w pkt (1) - (3) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt (2) – (5) stanowią koszty nielimitowane 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 wynagrodzenia za zarządzanie.
5. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
   a) 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procenta) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   b) 1,4% (jeden 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. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych obciążają tylko ten Subfundusz.
8. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Skarbowych proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto.
9. 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. 97'

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych), a każda kolejna – niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).
2. W przypadku osoby prawnej, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1, ograniczenia wskazane w ust. 1 nie mają zastosowania, zaś pierwsza wpłata na Subrejestr Uczestnika Funduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).

Rozdział 17. *Uchylony*

Art. 98 – 107'

/Uchylone/

Rozdział 18. Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

Art. 108

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż 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. 109

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2 oraz art. 110 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 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.

Art. 110

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy 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,

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. 109 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. 109, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. 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.

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 pkty (2) – (3) 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 pkty (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. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446), będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi lub 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 (pięćset 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 oraz 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.
6. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 111
Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż 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, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie. 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. 112
/Uchylony/

Art. 113
Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 114
Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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. 115
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

1. Subfundusz jest zorientowany głównie na nabywanie dłużnych papierów wartościowych oraz 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 inwestuje 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. 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.
7. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym 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 Prestiż Dłużny Krótkoterminowy.

Art. 116
Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 7,
   (2) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, 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) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty pokrywane przez Subfundusz

w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

(1) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru i weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu oraz inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2) koszty operacyjne dotyczące Subfunduszu, ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu:

a) do wysokości 48.000,00 PLN (czterdzieści osiem tysięcy złotych) za weryfikację wyceny aktywów oraz

b) do wysokości 0,04% (czterech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, obliczanej jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym, za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu oraz inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2) koszty operacyjne, dotyczące Subfunduszu, ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,

(2) wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu - do wysokości 30.000,00 PLN (trzydziestu tysięcy złotych),

(3) opłaty ponoszone na rzecz dostawcy systemu księgowego, służącego do wyceny Subfunduszu, w tym z tytułu licencji na jego użytkowanie - do wysokości 4.000,00 USD (czterech tysięcy dolarów amerykańskich) lub jej równowartości w walucie polskiej, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wystawienia faktury,

(4) koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym sprawozdań finansowych Subfunduszu - do wysokości 8.000,00 PLN (ośmiu tysięcy złotych),

(5) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,15% (piętnastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, obliczanej jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym,

(6) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne, w szczególności koszty doradztwa prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej w ramach Subfunduszu działalności inwestycyjnej) - do wysokości 0,1% (jednej dziesiątej procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, obliczanej jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym,

(7) koszty likwidacji Subfunduszu - do wysokości 50.000,00 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych).

3. Koszty wskazane w ust. 2, będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,5% (pięciu dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku obliczanej jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany w niniejszy ustępie limit, pokrywa Towarzystwo.

4. 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 termin 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 pkty (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 Prestiż Dłużny Krótkoterminowy w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 pkty (1) – (5) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

5. Koszty określone w ust. 1 pkty (2) - (6) stanowią koszty nielimitowane 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.

Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 8 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

6. 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.

7. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo,

nie większej jednak niż:

a) 1,0% (jeden procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 0,9% (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.

8. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 7, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 7 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.
9. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy obciążają tylko ten Subfundusz.
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
11. 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. 116'

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy

1. Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych), a każda kolejna – niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).
2. W przypadku osoby prawnej, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1, ograniczenia wskazane w ust. 1 nie mają zastosowania, zaś pierwsza wpłata na Subrejestr Uczestnika Funduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).

Rozdział 19. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Europejskich

Art. 117

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich

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.
3. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez lokowanie do 100% (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander société d'investissement à capital variable („SICAV") otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu („Santander SICAV").

Art. 118

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich

1. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV. Aktywa inne, niż te określone w zdaniu poprzedzającym, nie mogą stanowić więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski. Przez dłużne papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym artykule, należy rozumieć papiery wartościowe opiewające na wierzytelności pieniężne.
3. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1 zdanie 1 oraz ust. 2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą i określonych w Rozdziale 19 Statutu Funduszu. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV zostały opisane w art. 123 – 124" Statutu.
4. Dobór instrumentów finansowych do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o:

   (1) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,

   (2) 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,

   (3) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności – w odniesieniu do depozytów,

(4) 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.

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 Prestiż Akcji Europejskich.

Art. 119

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 118 ust. 1 zdanie 1 oraz art. 120, 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. 120

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich 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,

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. 119 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. 119 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. 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.

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) – (3) 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), 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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446) 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 (pięćset 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 wynikające ze zmienności kursów walut i 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.

Art. 121

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich

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 30% (trzydziestu 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 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia

inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 122

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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. 123

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV

1. Subfundusz Santander AM Euro Equity inwestuje głównie w zdywersyfikowany portfel udziałowych instrumentów finansowych wyemitowanych przez europejskie podmioty (głównie ze Strefy Euro), które są notowane lub dopuszczone do obrotu na giełdach lub innych rynkach regulowanych, w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/EC Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych („***Rynek Regulowany***"), w Europie, przy jednoczesnym kontrolowaniu ryzyka ekonomicznego i walutowego.
2. Subfundusz Santander AM Euro Equity inwestuje głównie w udziałowe instrumenty finansowe emitentów z krajów należących do Strefy Euro.
3. Subfundusz Santander AM Euro Equity może inwestować do 5% (pięciu procent) swoich aktywów netto w instrumenty finansowe emitentów mających siedzibę lub prowadzących przeważającą część swojej działalności na rynkach krajów wschodzących Europy, które mogą obejmować między innymi Rzeczpospolitą Polską, Węgry, Republikę Czeską, Federację Rosyjską, Rumunię, Republikę Turcji oraz każdy inny kraj wchodzący w danym czasie w skład europejskiego indeksu krajów wschodzących MSCI.
4. Subfundusz Santander AM Euro Equity może inwestować swoje aktywa w tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), o których mowa w art. 124 ust. 2 Statutu oraz zgodnie z ograniczeniami opisanymi w art. 124" ust. 1 Statutu, pod warunkiem, że inwestycje te zapewniają możliwość umarzania jednostek w trybie codziennym.
5. Subfundusz Santander AM Euro Equity lokuje swoje aktywa głównie w akcje, jednakże zależnie od pojawiających się na rynkach możliwości może również inwestować w obligacje zamienne na akcje, warranty lub instrumenty pochodne, takie jak opcje i kontrakty typu swap, future i forward, w ramach limitów wskazanych w art. 124" ust. 3 oraz 9-14, w celu uzyskania ekspozycji na rynki akcji, a także w celach hedgingowych.
6. Instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w art. 124 ust. 1 pkt (1) - (3) lub na rynku pozagiełdowym (OTC), a kontrakty będą zawierane wyłącznie z renomowanymi instytucjami finansowymi specjalizującymi się w tym rodzaju transakcji i będącymi aktywnymi uczestnikami danego rynku. W tym przypadku, subfundusz Santander AM Euro Equity może posiadać instrumenty rynku pieniężnego, obligacje lub środki pieniężne w celu finansowania wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego.
7. Subfundusz Santander AM Euro Equity może łączyć poszczególne typy inwestycji, bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe z inwestycjami za pośrednictwem pochodnych instrumentów finansowych, jeżeli uzna, że to zapewni skuteczniejszą realizację celu inwestycyjnego.
8. Subfundusz Santander AM Euro Equity będzie inwestował co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) swoich aktywów netto bezpośrednio lub pośrednio poprzez fundusze w akcje, z wyłączeniem kwitów depozytowych i instrumentów pochodnych. W przypadku inwestycji pośrednich subfundusz Santander AM Euro Equity weźmie pod uwagę efektywne zaangażowanie w akcje funduszu bazowego.
9. Ponadto, w przypadku niekorzystnych uwarunkowań na rynku akcji, subfundusz Santander AM Euro Equity może przejściowo inwestować nie więcej niż 49% (czterdzieści dziewięć procent) swoich aktywów w środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego, w celu ochrony interesów posiadaczy jego tytułów uczestnictwa.
10. Dla celów Dyrektywy Rady Unii Europejskiej 2003/48/EC w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności w formie wypłacanych odsetek udział aktywów generujących odsetki nie przekroczy nigdy 25% (dwudziestu pięciu procent) łącznej wartości aktywów znajdujących się w portfelu subfunduszu Santander AM Euro Equity.

Art. 124

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej Santander SICAV

1. Fundusz Santander SICAV może inwestować w:
   (1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym;
   (2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego („***Państwo Członkowskie EOG***"), który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;
   (3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych w kraju niebędącym Państwem Członkowskim EOG lub będące przedmiotem obrotu na innym regulowanym rynku w kraju nie będącym Państwem Członkowskim EOG, prowadzącym regularną działalność,

powszechnie uznawanym i publicznie dostępnym;

(4) wyemitowane w ostatnim czasie zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:

- warunki emisji obejmują zobowiązanie do złożenia wniosku o ich dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym, który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;
- dopuszczenie do obrotu nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;

(5) instrumenty rynku pieniężnego inne niż notowane na regulowanym rynku, które charakteryzują się płynnością i których wartość może zostać precyzyjnie ustalona w każdym czasie, jeśli emisja lub emitent tych instrumentów podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, pod warunkiem, że są one:

- emitowane lub gwarantowane przez władze szczebla centralnego, regionalnego lub lokalnego, bank centralny Państwa Członkowskiego EOG, Europejski Bank Centralny lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego członka federacji lub publiczną międzynarodową organizację, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie EOG, lub
- emitowane przez instytucję, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach, o których mowa w podpunktach (1), (2) lub (3) lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej lub przez instytucję podlegającą i przestrzegającą zasad ostrożnościowych uznanych przez organ nadzorujący rynek finansowy w Luksemburgu za co najmniej tak samo rygorystyczne, jak zasady przewidziane w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej, lub
- emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonej przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty są objęte ochroną inwestorów równoważną do tej opisanej w pierwszym, drugim lub trzecim podpunkcie i pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (10.000.000,00 EUR), sporządzającą i składającą roczne sprawozdania zgodnie z Czwartą Dyrektywą z dnia 25 lipca 1978 r. wydaną na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (78/660/EWG) lub jest podmiotem, który działając w ramach grupy spółek, do której należy jedna lub kilka notowanych spółek, zajmuje się finansowaniem grupy lub finansowaniem mechanizmów sekurytyzacyjnych, korzystając z linii kredytowych w celu podtrzymania płynności.

2. Fundusz Santander SICAV może inwestować w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), działających na mocy Dyrektywy 2009/65/WE oraz/lub innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), w rozumieniu artykułu 1, paragrafu (2) punkt (a i b) Dyrektywy 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) (Dyrektywa 2009/65/WE), zlokalizowanych lub niezlokalizowanych w Państwach Członkowskich EOG, pod warunkiem że:

- instytucje UCI działają na mocy prawa, zgodnie z którym podlegają nadzorowi uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej oraz zobowiązane są do zapewnienia odpowiedniego stopnia współpracy z kompetentnymi organami;
- poziom ochrony gwarantowany uczestnikom instytucji UCI jest równorzędny z ochroną zapewnioną uczestnikom instytucji UCITS, ze szczególnym uwzględnieniem zgodności zasad segregacji aktywów, zaciągania i udzielania kredytów oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zgodnie z wymaganiami Dyrektywy 2009/65/WE;
- działalność instytucji UCI będzie podlegała wymogowi składania półrocznych i rocznych sprawozdań, aby umożliwić wycenę aktywów, zobowiązań, dochodów i działalności w trakcie okresu sprawozdawczego;
- nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów instytucji UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, może, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, być łącznie zainwestowana w jednostki innych instytucji typu UCITS lub UCI.

3. Fundusz Santander SICAV może inwestować w depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacane na żądanie lub które można wycofać, zapadające w ciągu nie więcej niż dwunastu (12) miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę na terytorium Państwa Członkowskiego EOG lub posiada siedzibę urzędową na terytorium kraju nie będącego Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem, że podlega nadzorowi ostrożnościowemu uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej.

4. Fundusz Santander SICAV może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, z uwzględnieniem równoważnych instrumentów rozliczanych w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w ust. 1 pkt (1), (2) i (3) oraz/lub pochodne instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynkach pozagiełdowych OTC („Instrumenty Pochodne OTC"), pod warunkiem że:

- aktywami bazowymi są instrumenty opisane w ust. 1-3 powyżej, indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut lub waluty, w jakie jego subfundusze funduszu Santander SICAV mogą inwestować, zgodnie ze swoimi politykami inwestycyjnymi;
- kontrahentami Instrumentów Pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy;

oraz

- Instrumenty Pochodne OTC podlegają wiarygodnej i sprawdzalnej wycenie w trybie codziennym i mogą być zbywane, spieniężane lub kompensowane poprzez zajmowanie przeciwnej pozycji, w dowolnym terminie, według godziwej wartości instrumentów, z inicjatywy Santander SICAV.

5. Każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 1, a także utrzymywać na rachunkach pomocnicze płynne aktywa.

Art. 124'

Informacje o ograniczeniach inwestycyjnych dotyczących zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 124 ust. 1 Statutu

1. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot.
2. Ponadto, jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV lokuje swoje aktywa w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitenta, które przekraczają 5% (pięć procent) wartości aktywów netto subfunduszu, łączna wartość tych lokat nie może stanowić więcej niż 40% (czterdzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu. Limit ten nie dotyczy depozytów i transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC zawartych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu organów nadzorujących rynek finansowy.
3. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1 powyżej, zostaje zwiększony maksymalnie do 35% (trzydziestu pięciu procent), jeśli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, kraj nie będący Państwem Członkowskim EOG lub publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, a przedmiotowe papiery wartościowe nie muszą zostać uwzględnione w kalkulacji limitu 40% (czterdzieści procent), o którym mowa w ust. 2.
4. Niezależnie od powyższych limitów, każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować, zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka, do 100% (stu procent) swoich aktywów netto w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, przez każde inne państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, przez Singapur lub państwo należące do grupy G20, pod warunkiem że:
   (1) przedmiotowe papiery wartościowe stanowią część co najmniej sześciu różnych emisji oraz
   (2) papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% (trzydzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu.
5. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje zwiększony maksymalnie do 25% (dwudziestu pięciu procent) dla wybranych dłużnych papierów wartościowych, jeśli są one emitowane przez instytucję kredytową, której urzędowa siedziba znajduje się na terytorium Państwa Członkowskiego EOG i która z mocy prawa podlega specjalnemu nadzorowi publicznemu, którego celem jest ochrona praw posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. W szczególności, wpływy z emisji takich papierów dłużnych muszą zostać zainwestowane, zgodnie z prawem, w aktywa, które w trakcie całego okresu ważności dłużnych papierów wartościowych mogą pokryć roszczenia związane z instrumentami dłużnymi i które, w przypadku upadłości emitenta, zostałyby użyte w pierwszym rzędzie na spłatę kapitału i wypłatę narosłych odsetek. Jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje więcej niż 5% (pięć procent) swoich aktywów netto w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe emitowane przez więcej niż jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% (osiemdziesięciu procent) jego aktywów netto.
6. Z zastrzeżeniem limitu, o którym mowa w art. 124" ust. 6, limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje podniesiony maksymalnie do 20% (dwudziestu procent) dla inwestycji w akcje oraz/lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez ten sam podmiot, jeśli celem polityki inwestycyjnej danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV jest odzwierciedlenie składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, uznawanego przez organ nadzorczy nad rynkiem finansowym w Luksemburgu w oparciu o następujące kryteria:
   - skład indeksu jest wystarczająco zdywersyfikowany;
   - indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;
   - indeks jest publikowany w należyty sposób.

   Limit ten może wynieść 35% (trzydzieści pięć procent), jeśli okaże się to uzasadnione nadzwyczajnymi uwarunkowaniami rynkowymi na wybranych regulowanych rynkach, na których określone zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zdecydowanie dominują. Limit ten może dotyczyć akcji lub dłużnych papierów wartościowych wyłącznie jednego emitenta.

   Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym ustępie, nie muszą być uwzględniane przy wyliczaniu 40% (czterdziestoprocentowego) limitu, o którym mowa w ust. 2.

Art. 124"

Informacja o pozostałych ograniczeniach inwestycyjnych Santander SICAV

1. Żaden subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować łącznie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS oraz/lub inne UCI, chyba że polityka inwestycyjna danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV stanowi inaczej. W takim przypadku, dany subfundusz może być upoważniony do

zainwestowania więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS lub UCI, pod warunkiem że:

- nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto zostanie zainwestowane w jedną instytucję UCITS lub inne UCI. Dla celów zastosowania niniejszego limitu inwestycyjnego, każdy subfundusz instytucji UCITS lub UCI, posiadającej większą liczbę subfunduszy w rozumieniu Artykułu 181 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania, będzie traktowany jako osobny emitent, jeżeli zasada rozdziału zobowiązań poszczególnych subfunduszy wobec osób trzecich jest przestrzegana,
- inwestycje w inne instytucje UCI nie mogą przekroczyć łącznie 30% (trzydziestu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV.

W przypadku, gdy dany subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje w jednostki/tytuły uczestnictwa danej instytucji UCITS oraz/lub UCI, inwestycje dokonywane przez te instytucje nie powinny być brane pod uwagę pod kątem stosowania ograniczeń, o których mowa w Art. 124′ ust. 1 – 5 Statutu.

2. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów netto w depozyty dokonywane w tym samym podmiocie.
3. Ekspozycja na ryzyko kontrahenta Santander SICAV, w transakcji Instrumentami Pochodnymi OTC, nie może przekroczyć 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV, gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa art. 124 ust. 3 Statutu lub 5% (pięciu procent) aktywów netto w innych przypadkach. Globalna ekspozycja subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV na instrumenty pochodne, nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto tego subfunduszu. Globalna ekspozycja na aktywa bazowe nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych zdefiniowanych w art. 124′ ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 124″ ust. 2 – 5 zdanie 1. Aktywa bazowe instrumentów pochodnych opartych na indeksie, nie są uwzględniane w limitach inwestycyjnych określonych w art. 124′ ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 124″ ust. 2 – 5 zdanie 1. Jeżeli zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument taki musi zostać wzięty pod uwagę przy spełnianiu wymogów związanych z powyższymi ograniczeniami. Ekspozycja na ryzyko jest obliczana przy uwzględnieniu aktualnej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przyszłych zmian na rynku i czasu potrzebnego do zamknięcia pozycji.
4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć, gdy doprowadziłoby to do zainwestowania ponad 20% jego aktywów netto w jeden podmiot:

   (1) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz podlegające 10% (dziesięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 124′ ust. 1, oraz/lub

   (2) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w ust. 2, oraz/lub

   (3) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC, dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięciu procent) i 5% (pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w punkcie art. 124″ust. 3,

   przekraczających 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto.

   Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć:

   (1) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot i podlegające limitowi 35% (trzydziestu pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w art. 124′ ust. 3, oraz/lub

   (2) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot, podlegające 25% (dwudziestopięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 124′ ust. 5, oraz/lub

   (3) depozytów w tym samym podmiocie, podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w art. 124″ ust. 2 oraz/lub

   (4) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC, dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięcioprocentowemu) i 5% (pięcioprocentowemu) na podmiot, o którym mowa w punkcie 124″ ust. 3,

   przekraczających 35% (trzydzieści pięć procent) aktywów netto.
5. Spółki należące do tej samej grupy i sporządzające skonsolidowane sprawozdania, zgodnie z definicją zawartą w Siódmej Dyrektywie Rady z dnia 13 czerwca 1983 r. wydanej na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych (83/349/EWG) lub zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości, są traktowane jako jeden podmiot dla celów obliczania limitów, o których mowa w art. 124′ ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 124″ ust. 2 – 4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może zainwestować łącznie do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe oraz/lub instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy.
6. Fundusz Santander SICAV nie może:

   (1) nabywać akcji z prawem głosu, które umożliwiłyby spółce wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie podmiotem emitującym (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

   (2) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) akcji bez prawa głosu dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

   (3) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) papierów dłużnych dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

(4) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) instrumentów rynku pieniężnego dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);

(5) posiadać więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) jednostek uczestnictwa instytucji UCITS lub innych UCI (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie).

Ograniczenia wyszczególnione w trzecim, czwartym i piątym podpunkcie powyżej, mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeśli w tym czasie wartość brutto dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub jednostek UCITS/UCI albo wartość netto wyemitowanych papierów wartościowych nie może zostać obliczona.

7. Limity, o których mowa w ust. 6 powyżej, nie obowiązują w odniesieniu do:

(1) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie EOG lub jego władze lokalne;

(2) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG;

(3) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG;

(4) udziałów w kapitale spółki założonej w państwie nie będącym Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem że:

(i) spółka taka inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów tego państwa,

(ii) zgodnie z prawem tego państwa, taki udział stanowi jedyną możliwość nabycia papierów wartościowych emitentów z tego państwa oraz

(iii) spółka taka przestrzega w swojej polityce inwestycyjnej restrykcji wymienionych w prospekcie Santander SICAV.

8. Fundusz Santander SICAV nie może:

(1) dokonywać inwestycji ani zawierać transakcji, których przedmiotem są metale szlachetne lub reprezentujące je certyfikaty, towary, kontrakty towarowe lub certyfikaty reprezentujące towary. Ograniczenie to nie uniemożliwi jednak funduszowi SICAV inwestowania w kwalifikowane pochodne instrumenty finansowe, dla których instrumentem bazowym są indeksy towarowe lub indeksy oparte na pochodnych instrumentach finansowych, dla których instrumentem bazowym są towary, w ramach limitów wskazanych powyżej;

(2) dokonywać, bez pokrycia, sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 124 ust. 1 pkt (5), art. 124 ust. 2 i art. 124 ust. 4, pod warunkiem że ograniczenie to nie uniemożliwi Santander SICAV dokonywania depozytów lub przeprowadzania innych operacji związanych z pochodnymi instrumentami finansowymi, dozwolonych w ramach limitów, o których mowa powyżej;

(3) udzielać kredytów ani gwarancji w imieniu osób trzecich, z zastrzeżeniem, iż dla celów niniejszego ograniczenia:

(i) nabycie zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, które nie zostały w pełni opłacone oraz

(ii) dozwolone pożyczanie papierów wartościowych z portfela, nie będą traktowane jako udzielenie kredytu;

(4) pożyczać na rachunek któregokolwiek z subfunduszy wydzielonych w ramach Santander SICAV sum przekraczających 10% (dziesięć procent) wartości aktywów netto tego subfunduszu; jakiekolwiek pożyczki mogą być zaciągane jedynie tymczasowo dla celów nadzwyczajnych, między innymi w celu dokonania umorzenia jednostek. Santander SICAV może jednak nabywać na potrzeby subfunduszu, wydzielonego w ramach Santander SICAV, waluty obce w drodze kredytu wzajemnego.

9. W maksymalnym zakresie dopuszczonym przez akty i przepisy prawne i w granicach limitów w nich ustanowionych, ze szczególnym uwzględnieniem postanowień (i) Artykułu 11 Regulacji Wielkiego Księstwa Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 roku w sprawie niektórych definicji w Prawie Luksemburga, z dnia 20 grudnia 2002 oraz (ii) Okólnika Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) 08/356 w sprawie zasad obowiązujących instytucje zbiorowego inwestowania stosujące wybrane techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego (z uwzględnieniem ich późniejszych zmian i nowelizacji), każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może w celu wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodów lub też w celu zredukowania kosztów lub ryzyka:

(1) zawierać, jako nabywca lub sprzedający, warunkowe lub bezwarunkowe transakcje repo oraz

(2) zaangażować się w transakcje pożyczania papierów wartościowych.

10. Aktywa otrzymane przez Santander SICAV od kontrahentów w związku z działalnością w zakresie pożyczania papierów wartościowych, transakcjami reverse repo oraz transakcjami z udziałem instrumentów pochodnych OTC, za wyjątkiem terminowych kontraktów walutowych typu forward, stanowią zabezpieczenia.

11. W ramach działalności operacyjnej związanej z pożyczaniem papierów wartościowych, Santander SICAV będzie wymagał odpowiedniego zabezpieczenia w celu ograniczenia swojej ekspozycji na ryzyko, przy czym wartość takiego zabezpieczenia musi przez cały czas trwania transakcji być równa co najmniej 90% (dziewięćdziesięciu procentom) całkowitej wartości pożyczonych papierów wartościowych.

12. Zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 11, będzie zgodne z obowiązującymi w Luksemburgu standardami regulacyjnymi, ze szczególnym uwzględnieniem Okólnika CSSF 14/592 dotyczącego wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w sprawie funduszy typu ETF oraz innych instytucji UCITS. Zabezpieczenie musi być dostarczone w formie

(i) płynnych aktywów oraz/lub

(ii) obligacji wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD, przez jego lokalne władze państwowe, lub też przez międzynarodowe organizacje i instytucje obejmujące terytorium Unii Europejskiej, o zasięgu regionalnym lub globalnym,

(iii) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez określone instytucje UCI rynku pieniężnego,

(iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące w obligacje/akcje wyemitowane przez renomowanych emitentów zapewniających odpowiednią płynność,

(v) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS, inwestujące w akcje dopuszczone do, lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lub na giełdzie państwa członkowskiego OECD, pod warunkiem, że wchodzą one w skład głównego indeksu,

(vi) bezpośrednich inwestycji w obligacje i akcje o charakterystyce podanej w podpunktach (iv) i (v).

Zabezpieczenie powinno być odpowiednio zdywersyfikowane pod względem krajów, rynków i emitentów i spełniać kryteria limitu maksymalnej ekspozycji na jednego emitenta w ujęciu całościowym na poziomie 20% (dwudziestu procent) wartości netto aktywów danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV, biorąc pod uwagę wszystkie otrzymane zabezpieczenia. W drodze derogacji, subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może posiadać pełne zabezpieczenie w formie zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, państwa członkowskie OECD lub publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG. W takim przypadku, subfundusz ten otrzyma papiery wartościowe z co najmniej sześciu różnych emisji, a papiery wartościowe z jednej emisji nie będą stanowiły więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV.

13. Zabezpieczenie, o którym mowa ust. 11, musi być wyceniane w trybie codziennym. Zabezpieczenie może być reinwestowane w ramach limitów i zgodnie z warunkami wskazanymi w Okólniku CSSF 14/592. Zabezpieczenie może być kompensowane w ramach ogólnej ekspozycji na kontrahenta, pod warunkiem, że spełnia ono obowiązujące standardy regulacyjne, z uwzględnieniem wymagań w zakresie płynności, wyceny, jakości kredytowej emitenta, korelacji i dywersyfikacji. Zabezpieczenie w postaci niepieniężnej, otrzymane przez Santander SICAV w związku z określonymi transakcjami, nie może być sprzedawane, reinwestowane ani zastawiane. Zabezpieczenie w postaci pieniężnej nie będzie reinwestowane.

14. W celu zabezpieczenia pozycji inwestycyjnych, efektywnego zarządzania portfelem, lub też w ramach strategii inwestycyjnej Santander SICAV może, w kontekście ogólnej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów i ograniczeń inwestycyjnych, dokonywać pewnych operacji, z wykorzystaniem wszystkich pochodnych instrumentów finansowych dozwolonych w świetle prawa obowiązującego w Luksemburgu lub na mocy Okólników wydanych przez luksemburski organ nadzorczy, z uwzględnieniem, między innymi:

(i) opcji kupna i sprzedaży, dla których instrumentem bazowym są papiery wartościowe, indeksy i waluty, w tym opcji OTC;

(ii) kontraktów futures na indeksy giełdowe i stopy procentowe oraz opcji na te kontrakty;

(iii) strukturyzowanych produktów, dla których bazowy papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest uzależniona od innego papieru wartościowego;

(iv) warrantów; oraz może zawierać

(v) transakcje swap, z uwzględnieniem swapów na stopy procentowe, swapów walutowych, swapów kredytowych i swapów na akcje.

Art. 125

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander AM Euro Equity wydzielonym w ramach Santander SICAV będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie subfunduszem od Santander SICAV w wysokości:

- 2,00% (dwa procent) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy A,
- 2,50% (dwa i pięćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy AU,
- 1,50% (jeden i pięćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy B,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy I,
- 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy IKP,
- 0,56% (pięćdziesiąt sześć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander AM Euro Equity tytuły uczestnictwa Klasy M,

średniej całkowitej wartości aktywów netto subfunduszu Santander AM Euro Equity przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy.

Art. 126

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:

(1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 7,

(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) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi.

2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty pokrywane przez Subfundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

(1) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru i weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu oraz inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2) koszty operacyjne dotyczące Subfunduszu, ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu:

a) do wysokości 53.000,00 zł (pięćdziesięciu trzech tysięcy złotych) za weryfikację wyceny aktywów oraz

b) do wysokości 0,04% (czterech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, obliczanej jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym, za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu oraz inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2) koszty operacyjne, dotyczące Subfunduszu, ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,

(2) wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu oraz wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym lub Statucie Funduszu - do wysokości 30.000,00 zł (trzydziestu tysięcy złotych),

(3) opłaty ponoszone na rzecz dostawcy systemu księgowego, służącego do wyceny Subfunduszu oraz na rzecz dostawcy systemu służącego do obsługi sprawozdawczości Subfunduszu, w tym z tytułu licencji na ich użytkowanie – do wysokości:

a) 4.000,00 USD (czterech tysięcy dolarów amerykańskich) lub jej równowartości w walucie polskiej, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wystawienia faktury, na rzecz dostawcy systemu, służącego do prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu,

b) 2.500,00 PLN (dwa tysiące pięćset złotych) na rzecz dostawcy systemu, służącego do obsługi sprawozdawczości Subfunduszu,

(4) koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym sprawozdań finansowych Subfunduszu - do wysokości 8.000,00 zł (ośmiu tysięcy złotych),

(5) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,15% (piętnastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, obliczanej jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym,

(6) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne, w szczególności koszty doradztwa prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej w ramach Subfunduszu działalności inwestycyjnej) - do wysokości 0,1% (jednej dziesiątej procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, obliczanej jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym,

(7) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu - do wysokości 50.000,00 zł (pięćdziesięciu tysięcy złotych).

(8) koszty likwidacji Funduszu - do wysokości 100.000,00 zł (stu tysięcy złotych).

3. Koszty wskazane w ust. 2 będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,5% (pięciu dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, obliczanej jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany w niniejszy ustępie limit, pokrywa Towarzystwo.

4. 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 termin 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 pkty (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 Prestiż Akcji Europejskich w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich,

(4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Akcji Europejskich w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 pkty (1) – (5) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.

5. Koszty określone w ust. 1 pkty (2) – (6) stanowią koszty nielimitowane 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.

   Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 8 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).

6. 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.

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

   a) 3,0% (trzy procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 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.

8. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 7, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 7 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.

9. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich obciążają tylko ten Subfundusz.

10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Akcji Europejskich proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

11. 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. 126'
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Europejskich

1. Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych), a każda kolejna – niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

2. W przypadku osoby prawnej, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1, ograniczenia wskazane w ust. 1 nie mają zastosowania, zaś pierwsza wpłata na Subrejestr Uczestnika Funduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).

Rozdział 20. Subfundusz Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych

Art. 127
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych

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.

3. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez lokowanie do 100% (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander European Dividend wydzielonego w ramach Santander *société d'investissement à capital variable* („SICAV") otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu („Santander SICAV").

Art. 128
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych

1. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander European

Dividend wydzielonego w ramach Santander SICAV. Aktywa inne, niż te określone w zdaniu poprzedzającym, nie mogą stanowić więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski. Przez dłużne papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym artykule, należy rozumieć papiery wartościowe opiewające na wierzytelności pieniężne.
3. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1 zdanie 1 oraz ust. 2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą i określonych w Rozdziale 20 Statutu Funduszu. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander European Dividend wydzielonego w ramach Santander SICAV zostały opisane w art. 133 – 134" Statutu.
4. Dobór instrumentów finansowych do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o:
   (1) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w odniesieniu do tytułów uczestnictwa, o których mowa w ust. 1,
   (2) 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,
   (3) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności – w odniesieniu do depozytów,
   (4) 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.
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 Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych.

Art. 129

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych

1. Subfundusz może lokować swoje Aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 128 ust. 1 zdanie 1 oraz art. 130, 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. 130

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych 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,
      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. 129 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. 129 lub przez rozliczenie pieniężne.
2. 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.
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) – (3), 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), 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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446) 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 (pięćset 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 wynikające ze zmienności kursów walut i 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.

Art. 131

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych

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 30% (trzydziestu 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 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 132

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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. 133

Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander European Dividend wydzielonego w ramach Santander SICAV

1. Subfundusz Santander European Dividend inwestuje głównie w zdywersyfikowany portfel udziałowych instrumentów finansowych wyemitowanych przez europejskie podmioty, które są notowane lub dopuszczone do obrotu na giełdach lub innych rynkach regulowanych w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/EC Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych („***Rynek Regulowany***") w Europie, przy jednoczesnym kontrolowaniu ryzyka ekonomicznego i walutowego.
2. Subfundusz Santander European Dividend inwestuje głównie w udziałowe instrumenty finansowe emitentów z wysokorozwiniętych krajów Europy, z których większość wypłaca dywidendy z tytułu ich posiadania. Subfundusz może jednak inwestować do 5% (pięciu procent) aktywów netto w instrumenty finansowe emitentów z krajów Europy Wschodniej oraz Republiki Turcji.
3. Subfundusz Santander European Dividend lokuje swoje aktywa głównie w akcje, jednakże zależnie od pojawiających się na rynkach możliwości może również inwestować w obligacje zamienne na akcje, warranty lub instrumenty pochodne, takie jak opcje i kontrakty typu *swap, future* i *forward*, w ramach limitów, o których mowa w art. 134" ust. 3 oraz ust. 9-14, w celu uzyskania ekspozycji na rynki akcji, a także w celach hedgingowych.
4. Instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w art. 134 ust. 1 pkt (1) - (3) lub na rynku pozagiełdowym (OTC), a kontrakty będą zawierane wyłącznie z renomowanymi instytucjami finansowymi specjalizującymi się w tym rodzaju transakcji i będącymi aktywnymi uczestnikami danego rynku. W tym przypadku, subfundusz Santander European Dividend może posiadać instrumenty rynku pieniężnego, obligacje lub środki pieniężne w celu finansowania wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego.
5. Subfundusz Santander European Dividend może łączyć poszczególne typy inwestycji, bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe z inwestycjami za pośrednictwem pochodnych instrumentów finansowych, jeżeli uzna, że to zapewni skuteczniejszą realizację celu inwestycyjnego.
6. Subfundusz Santander European Dividend będzie inwestował co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) swoich aktywów netto bezpośrednio lub pośrednio poprzez fundusze w akcje, z wyłączeniem kwitów depozytowych i instrumentów pochodnych. W przypadku inwestycji pośrednich subfundusz Santander European Dividend weźmie pod uwagę efektywne zaangażowanie w akcje funduszu bazowego.
7. Ponadto, w przypadku niekorzystnych uwarunkowań na rynku akcji, subfundusz Santander European Dividend może przejściowo inwestować nie więcej niż 49% (czterdzieści dziewięć procent) swoich aktywów w środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego, w celu ochrony interesów posiadaczy jego tytułów uczestnictwa.
8. Dla celów Dyrektywy Rady Unii Europejskiej 2003/48/EC w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności w formie wypłacanych odsetek, udział aktywów generujących odsetki nie przekroczy nigdy 25% (dwudziestu pięciu procent) łącznej wartości aktywów znajdujących się w portfelu subfunduszu Santander European Dividend.

Art. 134
Informacja o zasadach polityki inwestycyjnej Santander SICAV

1. Fundusz Santander SICAV może inwestować w:
   (1) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na Regulowanym Rynku;
   (2) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego („***Państwo Członkowskie EOG***"), który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;
   (3) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych w kraju niebędącym Państwem Członkowskim EOG lub będące przedmiotem obrotu na innym regulowanym rynku w kraju nie będącym Państwem Członkowskim EOG, prowadzącym regularną działalność, powszechnie uznawanym i publicznie dostępnym;
   (4) wyemitowane w ostatnim czasie zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:
      - warunki emisji obejmują zobowiązanie do złożenia wniosku o ich dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym, który prowadzi regularną działalność, jest powszechnie uznawany i publicznie dostępny;
      - dopuszczenie do obrotu nastąpi w ciągu jednego roku od daty emisji;
   (5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż notowane na regulowanym rynku, które charakteryzują się płynnością i których wartość może zostać precyzyjnie ustalona w każdym czasie, jeśli emisja lub emitent tych instrumentów podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, pod warunkiem, że są one:
      - emitowane lub gwarantowane przez władze szczebla centralnego, regionalnego lub lokalnego, bank centralny Państwa Członkowskiego EOG, Europejski Bank Centralny lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG lub, w przypadku państwa federalnego, przez jednego członka federacji lub publiczną międzynarodową organizację, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie EOG, lub
      - emitowane przez instytucję, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach, o których mowa w podpunktach (1), (2) lub (3) lub
      - emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej lub przez instytucję podlegającą i przestrzegającą zasad ostrożnościowych uznanych przez organ nadzorujący rynek finansowy w Luksemburgu za co najmniej tak samo rygorystyczne, jak zasady przewidziane w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej, lub
      - emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonej przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty są objęte ochroną inwestorów równoważną do tej opisanej w pierwszym, drugim lub trzecim podpunkcie i pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (10.000.000,00 EUR), sporządzającą i składającą roczne sprawozdania zgodnie z Czwartą Dyrektywą z dnia 25 lipca 1978 r. wydaną na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek (78/660/EWG) lub jest podmiotem, który działając w ramach grupy spółek, do której należy jedna lub kilka notowanych spółek, zajmuje się finansowaniem grupy lub finansowaniem mechanizmów sekurytyzacyjnych, korzystając z linii kredytowych w celu podtrzymania płynności.
2. Fundusz Santander SICAV może inwestować w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), działających na mocy Dyrektywy 2009/65/WE, oraz/lub innych instytucji zbiorowego inwestowania (UCI), w rozumieniu artykułu 1, paragrafu (2) punkt (a i b) Dyrektywy 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) (Dyrektywa 2009/65/WE), zlokalizowanych lub niezlokalizowanych w Państwach Członkowskich EOG, pod warunkiem że:
   - instytucje UCI działają na mocy prawa, zgodnie z którym podlegają nadzorowi uznanemu przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej oraz zobowiązane są do zapewnienia odpowiedniego stopnia współpracy z kompetentnymi organami;
   - poziom ochrony gwarantowany uczestnikom instytucji UCI jest równorzędny z ochroną zapewnioną uczestnikom instytucji UCITS, ze szczególnym uwzględnieniem zgodności zasad segregacji aktywów, zaciągania i udzielania kredytów oraz sprzedaży niepokrytych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zgodnie z wymaganiami Dyrektywy 2009/65/WE;
   - działalność instytucji UCI będzie podlegała wymogowi składania półrocznych i rocznych sprawozdań, aby umożliwić wycenę aktywów, zobowiązań, dochodów i działalności w trakcie okresu sprawozdawczego;
   - nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów instytucji UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, może, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, być łącznie zainwestowana w jednostki innych instytucji typu UCITS lub UCI.
3. Fundusz Santander SICAV może inwestować w depozyty w instytucjach kredytowych, które są wypłacane na żądanie lub które można wycofać, zapadające w ciągu nie więcej niż dwunastu (12) miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę na terytorium Państwa Członkowskiego EOG lub posiada siedzibę urzędową na terytorium kraju nie będącego Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem, że podlega nadzorowi ostrożnościowemu uznanemu przez luksemburski

organ nadzorujący rynek finansowy za równorzędny ze zdefiniowanym w prawie wspólnotowym Unii Europejskiej.

4. Fundusz Santander SICAV może inwestować w pochodne instrumenty finansowe, z uwzględnieniem równoważnych instrumentów rozliczanych w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w ust. 1 pkt (1), (2) i (3) oraz/lub pochodne instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynkach pozagiełdowych OTC („***Instrumenty Pochodne OTC***"), pod warunkiem że:
   - aktywami bazowymi są instrumenty opisane w ust. 1-3 powyżej, indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut lub waluty, w jakie jego subfundusze funduszu Santander SICAV mogą inwestować, zgodnie ze swoimi politykami inwestycyjnymi;
   - kontrahentami Instrumentów Pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu, należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzorujący rynek finansowy;

   oraz
   - Instrumenty Pochodne OTC podlegają wiarygodnej i sprawdzalnej wycenie w trybie codziennym i mogą być zbywane, spieniężane lub kompensowane poprzez zajmowanie przeciwnej pozycji, w dowolnym terminie, według godziwej wartości instrumentów, z inicjatywy Santander SICAV.
5. Każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 1, a także utrzymywać na rachunkach pomocnicze płynne aktywa.

Art. 134'

Informacje o ograniczeniach inwestycyjnych dotyczących zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 134 ust. 1 Statutu

1. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować nie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot.
2. Ponadto, jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV lokuje swoje aktywa w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitenta, które przekraczają 5% (pięć procent) wartości aktywów netto subfunduszu, łączna wartość tych lokat nie może stanowić więcej niż 40% (czterdzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu. Limit ten nie dotyczy depozytów i transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC zawartych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu organów nadzorujących rynek finansowy.
3. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1 powyżej, zostaje zwiększony maksymalnie do 35% (trzydziestu pięciu procent), jeśli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, kraj nie będący Państwem Członkowskim EOG lub publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, a przedmiotowe papiery wartościowe nie muszą zostać uwzględnione w kalkulacji limitu 40% (czterdzieści procent), o którym mowa w ust. 2.
4. Niezależnie od powyższych limitów, każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może inwestować, zgodnie z zasadami dywersyfikacji ryzyka, do 100% (stu procent) swoich aktywów netto w różne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, przez każde inne państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (***OECD***), publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG, przez Singapur, lub państwo należące do grupy G20, pod warunkiem że:
   (1) przedmiotowe papiery wartościowe stanowią część co najmniej sześciu różnych emisji, oraz
   (2) papiery wartościowe z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% (trzydzieści procent) aktywów netto danego subfunduszu.
5. Limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje zwiększony maksymalnie do 25% (dwudziestu pięciu procent) dla wybranych dłużnych papierów wartościowych, jeśli są one emitowane przez instytucję kredytową, której urzędowa siedziba znajduje się na terytorium Państwa Członkowskiego EOG i która z mocy prawa podlega specjalnemu nadzorowi publicznemu, którego celem jest ochrona praw posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. W szczególności, wpływy z emisji takich papierów dłużnych muszą zostać zainwestowane, zgodnie z prawem, w aktywa, które w trakcie całego okresu ważności dłużnych papierów wartościowych mogą pokryć roszczenia związane z instrumentami dłużnymi i które, w przypadku upadłości emitenta, zostałyby użyte w pierwszym rzędzie na spłatę kapitału i wypłatę narosłych odsetek. Jeśli subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje więcej niż 5% (pięć procent) swoich aktywów netto w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe emitowane przez więcej niż jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% (osiemdziesięciu procent) jego aktywów netto.
6. Z zastrzeżeniem limitu, o którym mowa w art. 134" ust. 6, limit 10% (dziesięciu procent), zdefiniowany w ust. 1, zostaje podniesiony maksymalnie do 20% (dwudziestu procent) dla inwestycji w akcje oraz/lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez ten sam podmiot, jeśli celem polityki inwestycyjnej danego subfunduszu, wydzielonego w ramach Santander SICAV, jest odzwierciedlenie składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, uznawanego przez organ nadzorczy nad rynkiem finansowym w Luksemburgu w oparciu o następujące kryteria:
   - skład indeksu jest wystarczająco zdywersyfikowany;
   - indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;
   - indeks jest publikowany w należyty sposób.

Limit ten może wynieść 35% (trzydzieści pięć procent), jeśli okaże się to uzasadnione nadzwyczajnymi uwarunkowaniami rynkowymi na wybranych regulowanych rynkach, na których określone zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego zdecydowanie dominują. Limit ten może dotyczyć akcji lub dłużnych papierów wartościowych wyłącznie jednego emitenta.

Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym ustępie, nie muszą być uwzględniane przy wyliczaniu 40% (czterdziestoprocentowego) limitu, o którym mowa w ust. 2.

Art. 134"

Informacja o pozostałych ograniczeniach inwestycyjnych Santander SICAV

1. Żaden subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować łącznie więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS oraz/lub inne UCI, chyba że polityka inwestycyjna danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV stanowi inaczej. W takim przypadku, dany subfundusz może być upoważniony do zainwestowania więcej niż 10% (dziesięć procent) swoich aktywów netto w instytucje typu UCITS lub UCI, pod warunkiem że:
   - nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto zostanie zainwestowane w jedną instytucję UCITS lub inne UCI. Dla celów zastosowania niniejszego limitu inwestycyjnego, każdy subfundusz instytucji UCITS lub UCI, posiadającej większą liczbę subfunduszy w rozumieniu Artykułu 181 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania, będzie traktowany jako osobny emitent, jeżeli zasada rozdziału zobowiązań poszczególnych subfunduszy wobec osób trzecich będzie przestrzegana,
   - inwestycje w inne instytucje UCI nie mogą przekroczyć łącznie 30% (trzydziestu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV.

   W przypadku, gdy dany subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV inwestuje w jednostki/tytuły uczestnictwa danej instytucji UCITS oraz/lub UCI, inwestycje dokonywane przez te instytucje nie powinny być brane pod uwagę pod kątem stosowania ograniczeń, o których mowa w Art. 134' ust. 1 – 5 Statutu.
2. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może zainwestować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów netto w depozyty dokonywane w tym samym podmiocie.
3. Ekspozycja na ryzyko kontrahenta Santander SICAV, w transakcji Instrumentami Pochodnymi OTC, nie może przekroczyć 10% (dziesięciu procent) aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV, gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa art. 134 ust. 3 Statutu lub 5% (pięciu procent) aktywów netto w innych przypadkach. Globalna ekspozycja subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV na instrumenty pochodne, nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto tego subfunduszu. Globalna ekspozycja na aktywa bazowe nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych zdefiniowanych w art. 134' ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 134" ust. 2 – 5 zdanie 1. Aktywa bazowe instrumentów pochodnych opartych na indeksie, nie są uwzględniane w limitach inwestycyjnych określonych w art. 134' ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 134" ust. 2 – 5 zdanie 1. Jeżeli zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument taki musi zostać wzięty pod uwagę przy spełnianiu wymogów związanych z powyższymi ograniczeniami. Ekspozycja na ryzyko jest obliczana przy uwzględnieniu aktualnej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przyszłych zmian na rynku i czasu potrzebnego do zamknięcia pozycji.
4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć, gdy doprowadziłoby to do zainwestowania ponad 20% jego aktywów netto w jeden podmiot:
   (1) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz podlegające 10% (dziesięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 134' ust. 1, oraz/lub
   (2) depozytów w tym samym podmiocie podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w ust. 2, oraz/lub
   (3) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięciu procent) i 5% (pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w punkcie art. 134"ust. 3

   przekraczających 20% (dwadzieścia procent) aktywów netto.

   Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV nie może łączyć:
   (1) inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot i podlegające limitowi 35% (trzydziestu pięciu procent) na podmiot, o którym mowa w art. 134' ust. 3, oraz/lub
   (2) inwestycji w wybrane dłużne papiery wartościowe emitowane przez jeden podmiot podlegające 25% (dwudziestopięcioprocentowemu) limitowi na podmiot, o którym mowa w art. 134' ust. 5, oraz/lub
   (3) depozytów w tym samym podmiocie podlegających 20% (dwudziestoprocentowemu) limitowi, o którym mowa w art. 134" ust. 2 oraz/lub
   (4) ekspozycji wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych OTC, dokonywanych z tym samym podmiotem i podlegających odpowiednio limitom 10% (dziesięcioprocentowemu) i 5% (pięcioprocentowemu) na podmiot, o którym mowa w punkcie 134" ust. 3,

   przekraczających 35% (trzydzieści pięć procent) aktywów netto.
5. Spółki należące do tej samej grupy i sporządzające skonsolidowane sprawozdania, zgodnie z definicją zawartą w Siódmej

Dyrektywie Rady z dnia 13 czerwca 1983 r. wydanej na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych (83/349/EWG), lub zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości, są traktowane jako jeden podmiot dla celów obliczania limitów, o których mowa w art. 134' ust. 1, 2, 3 i 5 oraz art. 134" ust. 2 – 4. Subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może zainwestować łącznie do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe oraz/lub instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy.

6. Fundusz Santander SICAV nie może:
   (1) nabywać akcji z prawem głosu, które umożliwiłyby spółce wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie podmiotem emitującym (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (2) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) akcji bez prawa głosu dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (3) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) papierów dłużnych dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (4) posiadać więcej niż 10% (dziesięć procent) instrumentów rynku pieniężnego dowolnego emitenta (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie);
   (5) posiadać więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) jednostek uczestnictwa instytucji UCITS lub innych UCI (z uwzględnieniem wszystkich subfunduszy łącznie).

   Ograniczenia wyszczególnione w trzecim, czwartym i piątym podpunkcie powyżej, mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeśli w tym czasie wartość brutto dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub jednostek UCITS/UCI albo wartość netto wyemitowanych papierów wartościowych nie może zostać obliczona.

7. Limity, o których mowa w ust. 6 powyżej, nie obowiązują w odniesieniu do:
   (1) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie EOG lub jego władze lokalne;
   (2) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo nie będące Państwem Członkowskim EOG;
   (3) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG;
   (4) udziałów w kapitale spółki założonej w państwie nie będącym Państwem Członkowskim EOG, pod warunkiem że:
      (i) spółka taka inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów tego państwa,
      (ii) zgodnie z prawem tego państwa, taki udział stanowi jedyną możliwość nabycia papierów wartościowych emitentów z tego państwa oraz
      (iii) spółka taka przestrzega w swojej polityce inwestycyjnej restrykcji wymienionych w prospekcie Santander SICAV.

8. Fundusz Santander SICAV nie może:
   (1) dokonywać inwestycji ani zawierać transakcji, których przedmiotem są metale szlachetne lub reprezentujące je certyfikaty, towary, kontrakty towarowe lub certyfikaty reprezentujące towary. Ograniczenie to nie uniemożliwi jednak funduszowi SICAV inwestowania w kwalifikowane pochodne instrumenty finansowe, dla których instrumentem bazowym są indeksy towarowe lub indeksy oparte na pochodnych instrumentach finansowych, dla których instrumentem bazowym są towary, w ramach limitów wskazanych powyżej;
   (2) dokonywać, bez pokrycia, sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 134 ust. 1 pkt (5), art. 134 ust. 2 i art. 134 ust. 4, pod warunkiem że ograniczenie to nie uniemożliwi Santander SICAV dokonywania depozytów lub przeprowadzania innych operacji związanych z pochodnymi instrumentami finansowymi, dozwolonych w ramach limitów, o których mowa powyżej;
   (3) udzielać kredytów ani gwarancji w imieniu osób trzecich, z zastrzeżeniem, iż dla celów niniejszego ograniczenia:
      (i) nabycie zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, które nie zostały w pełni opłacone oraz
      (ii) dozwolone pożyczanie papierów wartościowych z portfela, nie będą traktowane jako udzielenie kredytu;
   (4) pożyczać, na rachunek któregokolwiek z subfunduszy wydzielonych w ramach Santander SICAV, sum przekraczających 10% (dziesięć procent) wartości aktywów netto tego subfunduszu; jakiekolwiek pożyczki mogą być zaciągane jedynie tymczasowo dla celów nadzwyczajnych, między innymi w celu dokonania umorzenia jednostek. Santander SICAV może jednak nabywać na potrzeby subfunduszu, wydzielonego w ramach Santander SICAV, waluty obce w drodze kredytu wzajemnego.

9. W maksymalnym zakresie dopuszczonym przez akty i przepisy prawne i w granicach limitów w nich ustanowionych, ze szczególnym uwzględnieniem postanowień (i) Artykułu 11 Regulacji Wielkiego Księstwa Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 roku w sprawie niektórych definicji w Prawie Luksemburga, z dnia 20 grudnia 2002 oraz (ii) Okólnika Commission de Surveillancedu Secteur Financier (CSSF) 08/356 w sprawie zasad obowiązujących instytucje zbiorowego inwestowania stosujące wybrane techniki i instrumenty dotyczące zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego (z uwzględnieniem ich późniejszych zmian i nowelizacji), każdy subfundusz wydzielony w ramach Santander SICAV może w celu wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodów lub też w celu zredukowania kosztów lub ryzyka:

(1) zawierać, jako nabywca lub sprzedający, warunkowe lub bezwarunkowe transakcje repo, oraz

(2) zaangażować się w transakcje pożyczania papierów wartościowych.

10. Aktywa otrzymane przez Santander SICAV od kontrahentów w związku z działalnością w zakresie pożyczania papierów wartościowych, transakcjami reverse repo oraz transakcjami z udziałem instrumentów pochodnych OTC, za wyjątkiem terminowych kontraktów walutowych typu forward, stanowią zabezpieczenia.

11. W ramach działalności operacyjnej związanej z pożyczaniem papierów wartościowych, Santander SICAV będzie wymagał odpowiedniego zabezpieczenia w celu ograniczenia swojej ekspozycji na ryzyko, przy czym wartość takiego zabezpieczenia musi przez cały czas trwania transakcji być równa co najmniej 90% (dziewięćdziesięciu procentom) całkowitej wartości pożyczonych papierów wartościowych.

12. Zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 11, będzie zgodne z obowiązującymi w Luksemburgu standardami regulacyjnymi, ze szczególnym uwzględnieniem Okólnika CSSF 14/592 dotyczącego wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w sprawie funduszy typu ETF oraz innych instytucji UCITS. Zabezpieczenie musi być dostarczone w formie

    (i) płynnych aktywów oraz/lub

    (ii) obligacji wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD, przez jego lokalne władze państwowe lub też przez międzynarodowe organizacje i instytucje obejmujące terytorium Unii Europejskiej, o zasięgu regionalnym lub globalnym,

    (iii) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez określone instytucje UCI rynku pieniężnego,

    (iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące w obligacje/akcje wyemitowane przez renomowanych emitentów zapewniających odpowiednią płynność,

    (v) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez instytucje typu UCITS inwestujące w akcje dopuszczone do, lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lub na giełdzie państwa członkowskiego OECD, pod warunkiem, że wchodzą one w skład głównego indeksu,

    (vi) bezpośrednich inwestycji w obligacje i akcje o charakterystyce podanej w podpunktach (iv) i (v).

    Zabezpieczenie powinno być odpowiednio zdywersyfikowane pod względem krajów, rynków emitentów i spełniać kryteria limitu maksymalnej ekspozycji na jednego emitenta w ujęciu całościowym na poziomie 20% (dwudziestu procent) wartości netto aktywów danego subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV, biorąc pod uwagę wszystkie otrzymane zabezpieczenia. W drodze derogacji, subfundusz wydzielony w Santander SICAV może posiadać pełne zabezpieczenie w formie zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez Państwo Członkowskie EOG, jego władze lokalne, państwa członkowskie OECD lub publiczne organizacje międzynarodowe, do których należy jedno lub więcej Państw Członkowskich EOG. W takim przypadku, subfundusz ten otrzyma papiery wartościowe z co najmniej sześciu różnych emisji, a papiery wartościowe z jednej emisji nie będą stanowiły więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości aktywów netto subfunduszu wydzielonego w ramach Santander SICAV.

13. Zabezpieczenie, o którym mowa ust. 11, musi być wyceniane w trybie codziennym. Zabezpieczenie może być reinwestowane w ramach limitów i zgodnie z warunkami wskazanymi w Okólniku CSSF 14/592. Zabezpieczenie może być kompensowane w ramach ogólnej ekspozycji na kontrahenta, pod warunkiem, że spełnia ono obowiązujące standardy regulacyjne, z uwzględnieniem wymagań w zakresie płynności, wyceny, jakości kredytowej emitenta, korelacji i dywersyfikacji. Zabezpieczenie w postaci niepieniężnej, otrzymane przez Santander SICAV w związku z określonymi transakcjami, nie może być sprzedawane, reinwestowane ani zastawiane. Zabezpieczenie w postaci pieniężnej nie będzie reinwestowane.

14. W celu zabezpieczenia pozycji inwestycyjnych, efektywnego zarządzania portfelem, lub też w ramach strategii inwestycyjnej Santander SICAV może, w kontekście ogólnej polityki inwestycyjnej oraz w ramach limitów i ograniczeń inwestycyjnych, dokonywać pewnych operacji, z wykorzystaniem wszystkich pochodnych instrumentów finansowych dozwolonych w świetle prawa obowiązującego w Luksemburgu lub na mocy Okólników wydanych przez luksemburski organ nadzorczy, z uwzględnieniem, między innymi:

    (i) opcji kupna i sprzedaży, dla których instrumentem bazowym są papiery wartościowe, indeksy i waluty, w tym opcji OTC;

    (ii) kontraktów futures na indeksy giełdowe i stopy procentowe oraz opcji na te kontrakty;

    (iii) strukturyzowanych produktów, dla których bazowy papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest uzależniona od innego papieru wartościowego;

    (iv) warrantów; oraz może zawierać

    (v) transakcje swap, z uwzględnieniem swapów na stopy procentowe, swapów walutowych, swapów kredytowych i swapów na akcje.

Art. 135

Informacja o wysokości opłat za zarządzanie Santander European Dividend wydzielonego w ramach Santander SICAV

Spółka zarządzająca subfunduszem Santander European Dividend, wydzielonym w ramach Santander SICAV, będzie pobierać roczną opłatę za zarządzanie subfunduszem od Santander SICAV w wysokości:

- 2,00% (dwa procent) za wyemitowane przez subfundusz Santander European Dividend tytuły uczestnictwa Klasy A,
- 1,75% (jeden i siedemdziesiąt pięć setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander European Dividend tytuły uczestnictwa Klasy AD,

- 2,00% (dwa procent) za wyemitowane przez subfundusz Santander European Dividend tytuły uczestnictwa Klasy AU,
- 1,50% (jeden i pięćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander European Dividend tytuły uczestnictwa Klasy B,
- 0,60% (sześćdziesiąt setnych procenta) za wyemitowane przez subfundusz Santander European Dividend tytuły uczestnictwa Klasy I,

średniej całkowitej wartości aktywów netto subfunduszu Santander European Dividend przypadających na tytuł uczestnictwa danej klasy.

Art. 136

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 7,
   (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) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi.
2. Oprócz kosztów, o których mowa w ust. 1, Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty pokrywane przez Subfundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:
   (1) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru i weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu oraz inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2) koszty operacyjne dotyczące Subfunduszu, ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu:
      a) do wysokości 53.000,00 zł (pięćdziesięciu trzech tysięcy złotych) za weryfikację wyceny aktywów oraz
      b) do wysokości 0,04% (czterech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, obliczanej jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym, za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu oraz inne niż wymienione w ust. 1 pkt (2) koszty operacyjne, dotyczące Subfunduszu, ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
   (2) wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu oraz wykonanie na rzecz Subfunduszu usług poświadczających polegających na przeglądzie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym lub Statucie Funduszu - do wysokości 30.000,00 zł (trzydziestu tysięcy złotych),
   (3) opłaty ponoszone na rzecz dostawcy systemu księgowego, służącego do wyceny Subfunduszu oraz na rzecz dostawcy systemu służącego do obsługi sprawozdawczości Subfunduszu, w tym z tytułu licencji na ich użytkowanie – do wysokości:
      a) 4.000,00 USD (czterech tysięcy dolarów amerykańskich) lub jej równowartości w walucie polskiej, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wystawienia faktury, na rzecz dostawcy systemu, służącego do prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu,
      b) 2.500,00 PLN (dwa tysiące pięćset złotych) na rzecz dostawcy systemu, służącego do obsługi sprawozdawczości Subfunduszu,
   (4) koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym sprawozdań finansowych Subfunduszu - do wysokości 8.000,00 zł (ośmiu tysięcy złotych),
   (5) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,15% (piętnastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, obliczanej jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym,
   (6) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne, w szczególności koszty doradztwa prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej w ramach Subfunduszu działalności inwestycyjnej) - do wysokości 0,1% (jednej dziesiątej procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, obliczanej jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym,
   (7) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu - do wysokości 50.000,00 zł (pięćdziesięciu tysięcy złotych).
   (8) koszty likwidacji Funduszu - do wysokości 100.000,00 zł (stu tysięcy złotych),
3. Koszty wskazane w ust. 2 będą pokrywane przez Subfundusz do łącznej wysokości 0,5% (pięciu dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, obliczanej jako średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny w danym roku kalendarzowym.

   Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany w niniejszym ustępie limit, pokrywa Towarzystwo.

4. Koszty wskazane w ust. 1 i 2 pokrywane będą 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 termin 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 pkty (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 Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych,
   (4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt (5), które związane są z dochodzeniem roszczeń Funduszu na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, obciążają one Subfundusz Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 pkty (1) – (5)– na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych do sumy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy.
5. Koszty określone w ust. 1 pkty (2) – (6) stanowią koszty nielimitowane 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.

   Koszty wymienione w ust. 1 pkt (1) oraz ust. 2 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z postanowieniami ust. 8 (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 1 pkt (1)) lub zgodnie ze stosownymi umowami (w przypadku kosztów wymienionych w ust. 2).
6. 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.
7. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:
   a) 3,0% (trzy procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   b) 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.
8. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 7, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 7 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.
9. Zobowiązania Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych obciążają tylko ten Subfundusz.
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
11. 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. 136'
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Europejskich Spółek Dywidendowych

1. Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych), a każda kolejna – niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).
2. W przypadku osoby prawnej, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1, ograniczenia wskazane w ust. 1 nie mają zastosowania, zaś pierwsza wpłata na Subrejestr Uczestnika Funduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).

Rozdział 21. Subfundusz Santander Prestiż Alfa

Art. 137
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie

gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego między innymi poprzez zastosowanie strategii „market neutral", polegającej na inwestowaniu w akcje spółek, które w ocenie zarządzającego są niedowartościowane w relacji do szerokiego rynku, przy jednoczesnym zajmowaniu krótkich pozycji na wybrany indeks giełdowy przy użyciu kontraktów terminowych. Zastosowanie powyższej strategii powinno prowadzić do ograniczenia ryzyka rynkowego, związanego z rynkiem akcji. Wartość dodana powinna zostać wykreowana w sytuacji, gdy stopa zwrotu z portfela akcji będzie wyższa od stopy zwrotu z indeksu giełdowego.
3. 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. 138

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 139 oraz art. 141, 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. 139

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Alfa 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. 138 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. 138, 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 indeksy akcji ogłaszane na rynkach regulowanych w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub na jednym z Rynków,

(3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na akcje 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.

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, dopasowanie charakterystyk instrumentu pochodnego do strategii inwestycyjnej i instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - ocena wiarygodności oraz wartość ryzyka kontrahenta. Dobór instrumentów pochodnych, ograniczających ryzyko rynkowe części akcyjnej portfela Subfunduszu, odbywa się przy uwzględnieniu takich charakterystyk posiadanego portfela akcji jak: rynek na którym notowane są akcje, obszar działalności emitentów, segment rynku do jakiego zaliczane są akcje spółek ze względu na ich kapitalizację.

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) pod warunkiem, że ryzyko systematyczne części akcyjnej portfela Subfunduszu zostanie w wyniku takich transakcji ograniczone lub 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 (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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446) 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. 140

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

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. 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 lokat 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. 141

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Alfa 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. 142

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 143

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Alfa oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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. 144

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

1. Subfundusz lokuje co najmniej 40% (czterdzieści procent) i nie więcej niż 70% (siedemdziesiąt 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 co najmniej 50% (pięćdziesiąt 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. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym: w obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, bony skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje banków, certyfikaty depozytowe i listy zastawne mogą stanowić nie więcej niż 60% (sześćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu.
4. Aktywa Subfunduszu, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-3, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych Ustawą oraz zapisami Statutu.
5. 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.
6. Fundusz 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 Prestiż Alfa.

Art. 145

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

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 pożytków 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 oraz 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) wynagrodzenie 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 Prestiż Alfa w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Alfa,
   (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 Prestiż Alfa w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Alfa,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Alfa oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (6) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Alfa 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 dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
   a) 3,0% (trzy procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   b) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procent) - 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 10% (dziesięć 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 niższej stawki, 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 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 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 przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z okresu 365 (trzystu sześćdziesięciu pięciu) dni poprzedzających Dzień Wyceny. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ustalana jest na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 Prestiż Alfa obciążają tylko ten Subfundusz.

14. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Alfa proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Alfa w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

15. 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. 146
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Alfa

1. Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych), a każda kolejna – niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

2. W przypadku osoby prawnej, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1, ograniczenia wskazane w ust. 1 nie mają zastosowania, zaś pierwsza wpłata na Subrejestr Uczestnika Funduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).

Rozdział 22. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

Art. 147
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

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. 148
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 149 oraz art. 151 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. 149
Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących 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. 148 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. 148 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 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.

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 - 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 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. 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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446) 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.

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. 150

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

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) 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. 151

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących 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.
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. 152

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 153

Zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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. 154

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 60% (sześćdziesiąt procent) swoich aktywów w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 151, 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 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) spółek z tzw. rynków wschodzących, obejmujących kraje ujęte w indeksie MSCI Emerging Markets, ustalanym i publikowanym przez MSCI Inc.
2. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowana w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 151, 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 w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
3. Aktywa Subfunduszu, które nie zostaną zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych zapisami Statutu.
4. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć 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) 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),
   (2) 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,
   (3) ocenę perspektyw gospodarczych regionów i sektorów, w których działają spółki emitujące akcje lub na jakich lokują aktywa fundusze zagraniczne, fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
   (4) ocenę 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,
   (5) ocenę perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności – w odniesieniu do depozytów.
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 Prestiż Akcji Rynków Wschodzących.

Art. 155

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

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 pożytków 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 oraz 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) wynagrodzenie 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 Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących,

(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 Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (6) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących 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 dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 3,0% (trzy procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procent) - 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 10% (dziesięć 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 niższej stawki, 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 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 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 przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z okresu 365 (trzystu sześćdziesięciu pięciu) dni poprzedzających Dzień Wyceny. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ustalana jest na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 Prestiż Akcji Rynków Wschodzących obciążają tylko ten Subfundusz.
14. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
15. 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. 156

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących

1. Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych), a każda kolejna – niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).
2. W przypadku osoby prawnej, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1, ograniczenia wskazane w ust. 1 nie mają zastosowania, zaś pierwsza wpłata na Subrejestr Uczestnika Funduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).

Rozdział 23. Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

Art. 157

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

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. 158

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 159 oraz art. 161 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 dopszczenie 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. 159

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich 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. 158 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. 158 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 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.

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 – 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 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. 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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446) 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.

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. 160

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

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) 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. 161

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich 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.
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. 162

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 163

Zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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. 164

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

1. Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 60% (sześćdziesiąt procent) swoich aktywów w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 161, 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 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) spółek ze Stanów Zjednoczonych Ameryki.
2. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowana w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 161, 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 w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
3. Aktywa Subfunduszu, które nie zostaną zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-2, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych zapisami Statutu.
4. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć 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) 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),
   (2) 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,
   (3) ocenę perspektyw gospodarczych i sektorów, w których działają spółki emitujące akcje lub na jakich lokują aktywa fundusze zagraniczne, fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
   (4) ocenę 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,
   (5) ocenę perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności – w odniesieniu do depozytów.
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 Prestiż Akcji Amerykańskich.

Art. 165

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

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 pożytków 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 oraz 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) wynagrodzenie 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 Prestiż Akcji Amerykańskich w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich,

(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 Prestiż Akcji Amerykańskich w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (6) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich 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 dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 3,0% (trzy procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procent) - 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 10% (dziesięć 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 niższej stawki, 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 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 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 przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z okresu 365 (trzystu sześćdziesięciu pięciu) dni poprzedzających Dzień Wyceny. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ustalana jest na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 Prestiż Akcji Amerykańskich obciążają tylko ten Subfundusz.

14. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Akcji Amerykańskich proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

15. 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. 166

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Akcji Amerykańskich

1. Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych), a każda kolejna – niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).
2. W przypadku osoby prawnej, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1, ograniczenia wskazane w ust. 1 nie mają zastosowania, zaś pierwsza wpłata na Subrejestr Uczestnika Funduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).

Rozdział 24. Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny

Art. 167

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny

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. 168

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 169 oraz art. 171, 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. 169

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny 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. 168 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. 168, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. 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.

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) – (3) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji 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), 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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446) 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. 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.

7. Subfundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 170

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny

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) 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. 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. 171

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny 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.
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. 172

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 173

Zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych,

w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. 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. 174

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny

1. Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 60% (sześćdziesiąt procent) swoich aktywów w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 171, 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 w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa zarówno z siedzibą w Polsce jak i za granicą.
2. Subfundusz jest subfunduszem globalnym i może lokować do 100% (stu procent) swoich aktywów w aktywa zagraniczne.
3. Nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowana w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa zarówno z siedzibą w Polsce jak i za granicą, a także w depozyty, przy czym udział depozytów w Aktywach Subfunduszu nie przekroczy 20% (dwudziestu procent).
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz nie może inwestować w akcje i instrumenty 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 w fundusze inwestycyjne otwarte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w akcje i instrumenty o podobnym charakterze.
5. Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, iż przejściowo 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.
6. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć 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.
7. Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:
   (1) 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),
   (2) 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 oraz w jakich działają emitenci dłużnych papierów wartościowych,
   (3) zakładaną dywersyfikację geograficzną lokat Subfunduszu – w przypadku 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 oraz dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
   (4) 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,
   (5) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności – w odniesieniu do depozytów.
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 Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny.

Art. 175

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny

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 pożytków 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 oraz 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) wynagrodzenie 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 Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny,

(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 Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (6) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny 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 dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 3,0% (trzy procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procent) - 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 10% (dziesięć 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 niższej stawki, 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 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 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 przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z okresu 365 (trzystu sześćdziesięciu pięciu) dni poprzedzających Dzień Wyceny. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ustalana jest na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny obciążają tylko ten Subfundusz.

14. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny

w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

15. 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. 176

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych Globalny

1. Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 20.000,00 zł (dwadzieścia tysięcy złotych), a każda kolejna – niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).
2. W przypadku osoby prawnej, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1, ograniczenia wskazane w ust. 1 nie mają zastosowania, zaś pierwsza wpłata na Subrejestr Uczestnika Funduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).

Rozdział 25. Subfundusz Santander Prestiż Technologii i Innowacji

Art. 177

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

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. 178

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 179 oraz art. 181, 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. 179

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji 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. 178 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. 178, 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 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.

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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446) 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. 180

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

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. 181

Inwestycje Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji 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.
3. Subfundusz może lokować do 40% (czterdziestu 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.
4. 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. 182

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 183

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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. 184

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

1. Subfundusz jest subfunduszem akcji i lokuje od 60% (sześćdziesięciu procent) do 100% (stu 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 co najmniej 60% (sześćdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze wyemitowane przez spółki z sektorów tzw. nowoczesnych technologii, tj. m.in. sektora informatycznego, internetowego, telekomunikacyjnego, medialnego i biotechnologicznego lub w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art. 181, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów lokują w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze spółek z sektorów tzw. nowoczesnych technologii.
3. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowana w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 181, 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 w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
4. Aktywa Subfunduszu, które nie zostaną zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-3, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczonych zapisami Statutu.
5. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć 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.
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.
7. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym 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 Prestiż Technologii i Innowacji.

Art. 185

Koszty Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

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 pożytków 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 oraz 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) wynagrodzenie 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 Prestiż Technologii i Innowacji w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji,

(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 Prestiż Technologii i Innowacji w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (6) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji 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 dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 3,0% (trzy procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procent) - 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 10% (dziesięć 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 niższej stawki, 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 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 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 przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z okresu 365 (trzystu sześćdziesięciu pięciu) dni poprzedzających Dzień Wyceny. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa ustalana jest na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 Prestiż Technologii i Innowacji obciążają tylko ten Subfundusz.

14. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Prestiż Technologii i Innowacji proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

15. 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. 186

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Prestiż Technologii i Innowacji

1. Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 20.000,00 zł (dwadzieścia tysięcy złotych), a każda kolejna – niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).
2. W przypadku osoby prawnej, która podpisała z Towarzystwem umowę, o której mowa w art. 22 ust. 1, ograniczenia wskazane w ust. 1 nie mają zastosowania, zaś pierwsza wpłata na Subrejestr Uczestnika Funduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 500,00 zł (pięćset złotych).

Rozdział 26. Subfundusz Santander Strategia Konserwatywna

Art. 187

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna

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. 188

Inwestycje Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 189 oraz art. 191, 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. 189

Inwestycje Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna 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. 188 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. 188, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. 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.

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) – (3) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - 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), 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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r. poz. 1446) 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.

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. 190

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna

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 20% (dwudziestu 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 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 191

Inwestycje Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna 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. Z zastrzeżeniem ust. 3 i ust. 6, 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.
3. Subfundusz może lokować do 50% (pięćdziesięciu procent) wartości aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander FIO:
   (1) Santander Dłużny Krótkoterminowy,
   (2) Santander Obligacji Skarbowych,
   (3) Santander Obligacji Europejskich,
   (4) Santander Obligacji Korporacyjnych.
4. 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.
5. 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.
6. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich aktywów w jednostki uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander FIO. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszy wydzielonych w ramach funduszy Santander FIO, w tym typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat tych subfunduszy, kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne, dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez fundusz Santander FIO do aktywów tych subfunduszy, a także wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez Towarzystwo z aktywów tych subfunduszy, opisane są w Rozdziale 30. Subfundusz nie będzie inwestował swoich aktywów w jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszu Santander FIO innych niż wymienione w ust. 3.
7. 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. 192

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 193

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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. 194

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna

1. Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, w tym subfundusze funduszu Santander FIO, wskazane w art. 191 ust. 3.
2. Subfundusz lokuje do 100% (stu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 191, 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 w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Bezpośrednie inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie przekroczą 30% (trzydziestu procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz nie inwestuje 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), a także w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 191, 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 w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze.
4. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w inne aktywa niż wskazane w ust. 1-3, które są dopuszczone zapisami Statutu.
5. Przy ustalaniu udziałów instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2, w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych.
6. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć 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.
7. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są następujące:
   (1) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji lokat pomiędzy dłużnymi papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego i depozytami, 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,
   (2) 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,
   (3) 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,
   (4) 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,
   (5) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności – w odniesieniu do depozytów.
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 Strategia Konserwatywna.

Art. 195
Koszty Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 6,
   (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 pożytków 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 oraz 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) wynagrodzenie 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 Strategia Konserwatywna w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna,
   (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 Strategia Konserwatywna w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (6) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna 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 - 7 (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 dla poszczególnych kategorii wynoszą:

   a) 2,0% (dwa procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procent) - 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. Zobowiązania Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna obciążają tylko ten Subfundusz.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Strategia Konserwatywna proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. 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. 196
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Strategia Konserwatywna

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 100,00 zł (sto złotych).

Rozdział 27. Subfundusz Santander Strategia Stabilna

Art. 197
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Strategia Stabilna

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. 198
Inwestycje Subfunduszu Santander Strategia Stabilna

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 199 oraz art. 201, 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. 199

Inwestycje Subfunduszu Santander Strategia Stabilna 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. 198 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. 198, 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 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.

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 - 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 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. 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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446) 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.

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. 200

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Strategia Stabilna

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 20% (dwudziestu 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 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 201

Inwestycje Subfunduszu Santander Strategia Stabilna 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. Z zastrzeżeniem ust. 3 i ust. 6, 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.

3. Subfundusz może lokować do 50% (pięćdziesięciu procent) wartości aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander FIO:

(1) Santander Akcji Polskich,

(2) Santander Dłużny Krótkoterminowy,

(3) Santander Obligacji Skarbowych,

(4) Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,

(5) Santander Obligacji Europejskich,

(6) Santander Obligacji Korporacyjnych.

3a. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander FIO:

(1) Santander Akcji Spółek Wzrostowych,

(2) Santander Akcji Małych i Średnich Spółek.

4. 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.

5. 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.

6. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich aktywów w jednostki uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander FIO. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander FIO, w tym typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat tych subfunduszy, kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne, dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez fundusz Santander FIO do aktywów tych subfunduszy, a także wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez Towarzystwo z aktywów tych subfunduszy, opisane są w Rozdziale 30. Subfundusz nie będzie inwestował swoich aktywów w jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszu Santander FIO innych niż wymienione w ust. 3 i ust. 3a.

7. 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. 202
Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Strategia Stabilna

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 203
Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Strategia Stabilna oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. 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. 204
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Strategia Stabilna

1. Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, w tym subfundusze funduszu Santander FIO, wskazane w art. 201 ust. 3 i ust. 3a.

2. Subfundusz lokuje od 50% (pięćdziesięciu procent) do 80% (osiemdziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 201, 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 w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Bezpośrednie inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie przekroczą 30% (trzydziestu procent) Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz lokuje od 20% (dwudziestu procent) do 40% (czterdziestu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 201, 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 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).
4. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w inne aktywa niż wskazane w ust. 1-3, które są dopuszczone zapisami Statutu.
5. Przy ustalaniu udziałów instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 i 3, w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych.
6. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć 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.
7. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są następujące:
   (1) 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,
   (2) 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,
   (3) 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,
   (4) analiza fundamentalna – w przypadku akcji nabywanych do portfela Subfunduszu,
   (5) 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,
   (6) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności – w odniesieniu do depozytów.
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 Strategia Stabilna.

Art. 205
Koszty Subfunduszu Santander Strategia Stabilna

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 6,
   (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 pożytków 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 oraz 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) wynagrodzenie 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 Strategia Stabilna w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Strategia Stabilna,
   (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 Strategia Stabilna w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Strategia Stabilna,
   (5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Strategia Stabilna oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (6) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Strategia Stabilna 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 - 7 (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:
   a) 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procenta) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   b) 2,4% (dwa i cztery dziesiąte procent) - 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. Zobowiązania Subfunduszu Santander Strategia Stabilna obciążają tylko ten Subfundusz.
9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Strategia Stabilna proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Strategia Stabilna w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. 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. 206
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Strategia Stabilna

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 100,00 zł (sto złotych).

Rozdział 28. Subfundusz Santander Strategia Dynamiczna

Art. 207
Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna

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. 208
Inwestycje Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 209 oraz art. 211, 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. 209

Inwestycje Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna 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. 208 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. 208, 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 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.
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 - 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 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. 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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446) 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.
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. 210

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna

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 20% (dwudziestu 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 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 211

Inwestycje Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna 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. Z zastrzeżeniem ust. 3 i ust. 6, 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.
3. Subfundusz może lokować do 50% (pięćdziesięciu procent) wartości aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander FIO:

   (1) Santander Akcji Polskich,

(2) Santander Dłużny Krótkoterminowy,

(3) Santander Obligacji Skarbowych,

(4) Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,

(5) Santander Obligacji Europejskich,

(6) Santander Obligacji Korporacyjnych.

3a. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander FIO:

(1) Santander Akcji Spółek Wzrostowych,

(2) Santander Akcji Małych i Średnich Spółek.

4. 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.

5. 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.

6. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich aktywów w jednostki uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander FIO. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander FIO, w tym typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat tych subfunduszy, kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne, dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez fundusz Santander FIO do aktywów tych subfunduszy, a także wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez Towarzystwo z aktywów tych subfunduszy, opisane są w Rozdziale 30. Subfundusz nie będzie inwestował swoich aktywów w jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszu Santander FIO innych niż wymienione w ust. 3 i ust. 3a.

7. 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. 212
Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 213
Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. 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. 214
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna

1. Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, w tym subfundusze funduszu Santander FIO, wskazane w art. 211 ust. 3 i ust. 3a.

2. Subfundusz lokuje od 40% (czterdziestu procent) do 60% (sześćdziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 211, 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 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).

3. Subfundusz lokuje od 30% (trzydziestu procent) do 60% (sześćdziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 211, 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 w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Bezpośrednie inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie przekroczą 30% (trzydziestu procent) Aktywów Subfunduszu.

4. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w inne aktywa niż wskazane w ust. 1-3, które są dopuszczone zapisami Statutu.
5. Przy ustalaniu udziałów instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 i 3, w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych.
6. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć 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.
7. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są następujące:
   (1) 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,
   (2) 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,
   (3) 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,
   (4) analiza fundamentalna – w przypadku akcji nabywanych do portfela Subfunduszu,
   (5) 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,
   (6) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności – w odniesieniu do depozytów.
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 Strategia Dynamiczna.

Art. 215
Koszty Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:
   (1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 6,
   (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 pożytków 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 oraz 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) wynagrodzenie 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 Strategia Dynamiczna w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna,

(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 Strategia Dynamiczna w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (6) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna 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 - 7 (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 dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

a) 3,0% (trzy procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

b) 2,9% (dwa i dziewięć dziesiątych procent) - 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. Zobowiązania Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna obciążają tylko ten Subfundusz.

9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Strategia Dynamiczna proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

10. 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. 216

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Strategia Dynamiczna

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 100,00 zł (sto złotych).

Rozdział 29. Subfundusz Santander Strategia Akcyjna

Art. 217

Cel inwestycyjny Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna

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. 218

Inwestycje Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna

1. Subfundusz może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 219 oraz art. 221, 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. 219

Inwestycje Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna 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. 218 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. 218, 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 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.

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 - 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 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. 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 § 5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2017 r., poz. 1446) 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.

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. 220

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna

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 20% (dwudziestu 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 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 221

Inwestycje Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna 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. Z zastrzeżeniem ust. 3 i ust. 6, 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.
3. Subfundusz może lokować do 50% (pięćdziesięciu procent) wartości aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander FIO:
   (1) Santander Akcji Polskich,
   (2) Santander Dłużny Krótkoterminowy,
   (3) Santander Obligacji Skarbowych,
   (4) Santander Akcji Spółek Wzrostowych,
   (5) Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
   (6) Santander Obligacji Europejskich,
   (7) Santander Obligacji Korporacyjnych,
   (8) Santander Akcji Małych i Średnich Spółek.
4. 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.
5. 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.

6. Subfundusz może lokować do 100% (stu procent) swoich aktywów w jednostki uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander FIO. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander FIO, w tym typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat tych subfunduszy, kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne, dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez fundusz Santander FIO do aktywów tych subfunduszy, a także wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez Towarzystwo z aktywów tych subfunduszy, opisane są w Rozdziale 30. Subfundusz nie będzie inwestował swoich aktywów w jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszu Santander FIO innych niż wymienione w ust. 3.
7. 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. 222

Udzielanie pożyczek z Aktywów Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek z Aktywów Subfunduszu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

Art. 223

Zaciąganie kredytów i pożyczek do Aktywów Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna oraz transakcje z Depozytariuszem

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, o łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. 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. 224

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna

1. Subfundusz jest subfunduszem funduszy i lokuje co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, w tym subfundusze funduszu Santander FIO, wskazane w art. 221 ust. 3.
2. Subfundusz lokuje od 70% (siedemdziesięciu procent) do 90% (dziewięćdziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 221, 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 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).
3. Subfundusz lokuje do 30% (trzydziestu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 221, 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 w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
4. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w inne aktywa niż wskazane w ust. 1-3, które są dopuszczone zapisami Statutu.
5. Przy ustalaniu udziałów instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 i 3, w Aktywach Subfunduszu będą brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych.
6. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć 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.
7. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są następujące:
   (1) 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,
   (2) 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,

(3) 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,

(4) analiza fundamentalna – w przypadku akcji nabywanych do portfela Subfunduszu,

(5) 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,

(6) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu (oprocentowania) przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością kontrahenta i ryzyka ograniczonej płynności – w odniesieniu do depozytów.

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 Strategia Akcyjna.

Art. 225

Koszty Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna

1. Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:

(1) wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 6,

(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 pożytków 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 oraz 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) wynagrodzenie 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 Strategia Akcyjna w takim zakresie, w jakim zlecenie dotyczyło składników lokat tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych składników lokat Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna,

(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 Strategia Akcyjna w takim zakresie, w jakim dochodzenie dotyczyło roszczenia tego Subfunduszu, proporcjonalnie do wartości dochodzonych wierzytelności Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna,

(5) w przypadku kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna oraz innych Subfunduszy, niebędących kosztami, o których mowa w ust. 1 pkt (1) – (6) – na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna 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 - 7 (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 dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

   a) 3,0% (trzy procent) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

   b) 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. Zobowiązania Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna obciążają tylko ten Subfundusz.

9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz Santander Strategia Akcyjna proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

10. 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. 226
Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu Santander Strategia Akcyjna

Wysokość minimalnej pierwszej wpłaty do Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a każda kolejna – niższa niż 100,00 zł (sto złotych).

Rozdział 30. Opis subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sekcja 1.
Opis subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy

Art. 227
Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy

1. Subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy lokat innych niż wskazane w zdaniu poprzednim, będzie nie wyższy niż 20% (dwadzieścia procent).

1a. Łączny udział w aktywach subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy, 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy.
5. Subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 niniejszej Sekcji 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 subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy, 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż fundusz Santander FIO funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
9. Ilekroć w niniejszej Sekcji mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy lub nabywaniu przez subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez fundusz Santander FIO działający w imieniu i na rzecz subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy.

Art. 228
Cel inwestycyjny subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy jest wzrost wartości aktywów tego subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz Santander FIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów subfunduszu i, odpowiednio, wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Art. 229
Inwestycje subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy

1. Subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 231 oraz art. 232, 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy.

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 niniejszej Sekcji 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. 230

Ograniczenia inwestycyjne subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy

1. Subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 funduszu Santander FIO subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 231

Inwestycje subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy w instrumenty pochodne

1. Subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy,

(2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy 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. 229 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 229, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy będzie zawierał umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3 pkt (1) pod warunkiem, że subfundusz ten 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy 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) 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 Santander FIO z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 232

Inwestycje subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy w instrumenty, o których mowa w ust. 1 nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości aktywów subfunduszu.

3. Jeżeli subfundusz Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander FIO kosztami związanymi z lokowaniem aktywów subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 233

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących aktywów subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy oraz transakcje z depozytariuszem

1. Fundusz Santander FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek z aktywów subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

2. Fundusz Santander FIO na rachunek subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

3. Fundusz Santander FIO może zawrzeć z jego depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 234

Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej z aktywów subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy

1. Towarzystwo za zarządzanie subfunduszem Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 jednostek uczestnictwa kategorii D,

   w skali roku.

   Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie subfunduszem Santander Dłużny Krótkoterminowy ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 1, za każdy dzień roku od wartości aktywów netto subfunduszu Santander Dłużny Krótkoterminowy 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 Santander Dłużny Krótkoterminowy 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.

Sekcja 2.

Opis subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych

Art. 235

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych

1. Subfundusz Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych może lokować w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie innej niż polska.

3. Subfundusz Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną

ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań subfunduszu.

5. Subfundusz Santander Obligacji Skarbowych 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 subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych nie będzie lokował aktywów subfunduszu w akcje.
8. Subfundusz Santander Obligacji Skarbowych może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż fundusz Santander FIO funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
9. Ilekroć w niniejszej Sekcji mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez Subfundusz lub nabywaniu przez subfundusz Santander Obligacji Skarbowych praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez fundusz Santander FIO działający w imieniu i na rzecz subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych.

Art. 236

Cel inwestycyjny subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych jest osiąganie przychodów z lokat netto subfunduszu. Fundusz Santander FIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez subfundusz Santander Obligacji Skarbowych w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych i, odpowiednio, wartość jego jednostki uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Art. 237

Inwestycje subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych

1. Subfundusz Santander Obligacji Skarbowych może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 239 oraz art. 240, 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 Santander Obligacji Skarbowych.
2. Lokowanie przez subfundusz Santander Obligacji Skarbowych 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 niniejszej Sekcji 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. 238

Ograniczenia inwestycyjne subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych

1. Subfundusz Santander Obligacji Skarbowych utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych 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 funduszu Santander FIO subfundusz Santander Obligacji Skarbowych stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 239

Inwestycje subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych w instrumenty pochodne

1. Subfundusz Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych 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. 237 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 237, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych. 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) 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 Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 240

Inwestycje subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych.

3. Jeżeli subfundusz Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander FIO kosztami związanymi z lokowaniem aktywów subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 241

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących aktywów subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych oraz transakcje z depozytariuszem

1. Fundusz Santander FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek z aktywów subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych,

których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

2. Fundusz Santander FIO na rachunek subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz Santander FIO 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. 242

Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej z aktywów subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych

1. Towarzystwo za zarządzanie subfunduszem Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 1, za każdy dzień roku od wartości aktywów netto subfunduszu Santander Obligacji Skarbowych 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 Santander Obligacji Skarbowych 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.

Sekcja 3.
Opis subfunduszu Santander Obligacji Europejskich

Art. 243

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Obligacji Europejskich

1. Subfundusz Santander Obligacji Europejskich 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 Santander Obligacji Europejskich może być lokowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.
3. Co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) aktywów subfunduszu Santander Obligacji Europejskich będą stanowiły dłużne papiery wartościowe.
4. Efektywna ekspozycja subfunduszu Santander Obligacji Europejskich 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 Santander Obligacji Europejskich.
5. Subfundusz Santander Obligacji Europejskich 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&Poor's, 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 Santander Obligacji Europejskich. 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 Santander Obligacji Europejskich nie będzie lokował aktywów subfunduszu w akcje.
9. Subfundusz Santander Obligacji Europejskich może inwestować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów 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 Santander Obligacji Europejskich mogą znajdować się akcje lub prawa wynikające z akcji.
10. Podstawowym kryterium doboru lokat subfunduszu Santander Obligacji Europejskich 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 Santander Obligacji Europejskich 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&Poor's, Fitch lub Moody's na poziomie inwestycyjnym lub nie niższym niż rating państwa, na terytorium którego mają siedzibę.
12. Subfundusz Santander Obligacji Europejskich 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 Santander Obligacji Europejskich może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż fundusz Santander FIO funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
14. Ilekroć w niniejszej Sekcji mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez subfundusz Santander Obligacji Europejskich lub nabywaniu przez ten subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez fundusz Santander FIO działający w imieniu i na rzecz subfunduszu Santander Obligacji Europejskich.

Art. 244

Cel inwestycyjny subfunduszu Santander Obligacji Europejskich

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Obligacji Europejskich jest osiąganie przychodów z lokat netto subfunduszu. Fundusz Santander FIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez subfundusz Santander Obligacji Europejskich w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów subfunduszu i, odpowiednio, wartość jego jednostki uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Art. 245

Inwestycje subfunduszu Santander Obligacji Europejskich

1. Subfundusz Santander Obligacji Europejskich może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 247 oraz art. 248, 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 Santander Obligacji Europejskich.
2. Lokowanie przez subfundusz Santander Obligacji Europejskich 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. 246

Ograniczenia inwestycyjne subfunduszu Santander Obligacji Europejskich

1. Subfundusz Santander Obligacji Europejskich utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących

zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz Santander Obligacji Europejskich może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów, 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 Santander Obligacji Europejskich może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów 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 Santander Obligacji Europejskich może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów 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 Santander Obligacji Europejskich w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości 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 Santander Obligacji Europejskich 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 Santander Obligacji Europejskich 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 funduszu Santander FIO subfundusz Santander Obligacji Europejskich stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 247

Inwestycje subfunduszu Santander Obligacji Europejskich w instrumenty pochodne

1. Subfundusz Santander Obligacji Europejskich 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 Santander Obligacji Europejskich może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Obligacji Europejskich,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu Santander Obligacji Europejskich 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. 245 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 245, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz Santander Obligacji Europejskich 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 Santander Obligacji Europejskich 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 Santander FIO z przyjętych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się tego ryzyka strata subfunduszu Santander Obligacji Europejskich 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 Santander Obligacji Europejskich nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz Santander Obligacji Europejskich może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 248

Inwestycje subfunduszu Santander Obligacji Europejskich w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz Santander Obligacji Europejskich 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 Santander Obligacji Europejskich.

3. Jeżeli subfundusz Santander Obligacji Europejskich 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 Santander FIO kosztami związanymi z lokowaniem aktywów subfunduszu Santander Obligacji Europejskich w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 249

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących aktywów subfunduszu Santander Obligacji Europejskich oraz transakcje z depozytariuszem

1. Fundusz Santander FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek z aktywów subfunduszu Santander Obligacji Europejskich, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

2. Fundusz Santander FIO na rachunek subfunduszu Santander Obligacji Europejskich 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 Santander Obligacji Europejskich, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

3. Fundusz Santander FIO może zawrzeć z jego depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 250

Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej z aktywów subfunduszu Santander Obligacji Europejskich

1. Towarzystwo za zarządzanie subfunduszem Santander Obligacji Europejskich 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 Santander Obligacji Europejskich ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 1, za każdy dzień roku od wartości aktywów netto subfunduszu Santander Obligacji Europejskich 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 Santander Obligacji Europejskich 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.

Sekcja 4.
Opis subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych

Art. 251
Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych

1. Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych.
3. Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych 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 subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych nie będzie lokował aktywów w akcje.
7. Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż fundusz Santander FIO funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
9. Ilekroć w niniejszej Sekcji mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych lub nabywaniu przez subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez fundusz Santander FIO działający w imieniu i na rzecz subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych.

Art. 252
Cel inwestycyjny subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych jest osiąganie przychodów z lokat netto subfunduszu. Fundusz Santander FIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów subfunduszu i, odpowiednio, wartość jego jednostki uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Art. 253
Inwestycje subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych

1. Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 255 oraz art. 256, 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 Santander Obligacji Korporacyjnych.

2. Lokowanie przez subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych 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 niniejszej Sekcji 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. 254

Ograniczenia inwestycyjne subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych

1. Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów, 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 Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych 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 funduszu Santander FIO subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 255

Inwestycje subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych w instrumenty pochodne

1. Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

(1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych,

(2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych 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. 253 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 253, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych 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) 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 przez subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 256

Inwestycje subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych.
3. Jeżeli subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander FIO kosztami związanymi z lokowaniem aktywów subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 257
Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących aktywów subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych oraz transakcje z depozytariuszem

1. Fundusz Santander FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek z aktywów subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz Santander FIO na rachunek subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz Santander FIO może zawrzeć z jego depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 258
Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej z aktywów subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych

1. Towarzystwo za zarządzanie subfunduszem Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 1, za każdy dzień roku od wartości aktywów netto subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych 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 Santander Obligacji Korporacyjnych 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.

Sekcja 5.
Opis subfunduszu Santander Akcji Polskich

Art. 259
Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Akcji Polskich

1. Subfundusz Santander Akcji Polskich 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 Santander Akcji Polskich 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 Santander Akcji Polskich może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż fundusz Santander FIO funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
4. Ilekroć w niniejszej Sekcji mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez subfundusz Santander Akcji Polskich lub nabywaniu przez subfundusz Santander Akcji Polskich praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez fundusz Santander FIO działający w imieniu i na rzecz subfunduszu Santander Akcji Polskich.

Art. 260
Cel inwestycyjny subfunduszu Santander Akcji Polskich

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Akcji Polskich jest wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz Santander FIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez subfundusz Santander Akcji Polskich w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów subfunduszu i, odpowiednio, wartość jego jednostki uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Art. 261
Inwestycje subfunduszu Santander Akcji Polskich

1. Subfundusz Santander Akcji Polskich może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 263 oraz art. 264, 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 Santander Akcji Polskich.
2. Lokowanie przez subfundusz Santander Akcji Polskich aktywów 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 niniejszej Sekcji 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. 262
Ograniczenia inwestycyjne subfunduszu Santander Akcji Polskich

1. Subfundusz Santander Akcji Polskich utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań

subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz Santander Akcji Polskich 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 Santander Akcji Polskich może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów 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 Santander Akcji Polskich może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów 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 Santander Akcji Polskich w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości 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. W zakresie nieuregulowanym statutem funduszu Santander FIO subfundusz Santander Akcji Polskich stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 263

Inwestycje subfunduszu Santander Akcji Polskich w instrumenty pochodne

1. Subfundusz Santander Akcji Polskich 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 Santander Akcji Polskich może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Akcji Polskich,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu Santander Akcji Polskich 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. 261 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 261, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz Santander Akcji Polskich 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 Santander Akcji Polskich 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 Santander Akcji Polskich 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 Santander Akcji Polskich 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) 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 przez subfundusz Santander Akcji Polskich 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 Santander Akcji Polskich 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 Santander Akcji Polskich może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 264

Inwestycje subfunduszu Santander Akcji Polskich w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz Santander Akcji Polskich 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 subfunduszu Santander Akcji Polskich w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości aktywów subfunduszu.

3. Jeżeli subfundusz Santander Akcji Polskich 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 Santander FIO kosztami związanymi z lokowaniem aktywów subfunduszu Santander Akcji Polskich w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 265

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących aktywów subfunduszu Santander Akcji Polskich oraz transakcje z depozytariuszem

1. Fundusz Santander FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek z aktywów subfunduszu Santander Akcji Polskich, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

2. Fundusz Santander FIO na rachunek subfunduszu Santander Akcji Polskich 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 Santander Akcji Polskich, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

3. Fundusz Santander FIO może zawrzeć z jego depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 266
Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej z aktywów subfunduszu Santander Akcji Polskich

1. Towarzystwo za zarządzanie subfunduszem Santander Akcji Polskich 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 Santander Akcji Polskich ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 1, za każdy dzień roku od wartości aktywów netto subfunduszu Santander Akcji Polskich 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 Santander Akcji Polskich 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.

Sekcja 6.
Opis subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

Art. 267
Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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, 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy.
3. Subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
7. Ilekroć w niniejszej Sekcji mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy lub nabywaniu przez subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez fundusz Santander FIO działający w imieniu i na rzecz subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy.

Art. 268

Cel inwestycyjny subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy jest wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz Santander FIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów subfunduszu i, odpowiednio, wartość jego jednostki uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Art. 269

Inwestycje subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 271 oraz art. 272, 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 innym państwie członkowskim oraz 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy.
2. Lokowanie przez subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 niniejszej Sekcji 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. 270

Ograniczenia inwestycyjne subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów, 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 funduszu Santander FIO subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 271

Inwestycje subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy w instrumenty pochodne

1. Subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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. 269 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 269, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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) 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 przez subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 272

Inwestycje subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości aktywów subfunduszu.
3. Jeżeli subfundusz Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander FIO kosztami związanymi z lokowaniem aktywów subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 273

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących aktywów subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy oraz transakcje z depozytariuszem

1. Fundusz Santander FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek z aktywów subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz Santander FIO na rachunek subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz Santander FIO może zawrzeć z jego depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 274

Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej z aktywów subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Towarzystwo za zarządzanie subfunduszem Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 1, za każdy dzień roku od wartości aktywów netto subfunduszu Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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 Santander Akcji Środkowej i Wschodniej Europy 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.

Sekcja 7.
Opis subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych

Art. 275

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych

1. Subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż fundusz Santander FIO funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
7. Ilekroć w niniejszej Sekcji mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych lub nabywaniu przez subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez fundusz Santander FIO działający w imieniu i na rzecz subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych.

Art. 276
Cel inwestycyjny subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych jest wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz Santander FIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów subfunduszu i, odpowiednio, wartość jego jednostki uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Art. 277
Inwestycje subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych

1. Subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 279 oraz art. 280, 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych.
2. Lokowanie przez subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 niniejszej Sekcji 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. 278

Ograniczenia inwestycyjne subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych

1. Subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów, 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości 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. W zakresie nieuregulowanym statutem funduszu Santander FIO subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 279

Inwestycje subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych w instrumenty pochodne

1. Subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   (1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych,
   (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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. 277 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 277, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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) 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 przez subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 280

Inwestycje subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych w instrumenty, o których mowa w ust. 1 nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości aktywów subfunduszu.

3. Jeżeli subfundusz Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander FIO kosztami związanymi z lokowaniem aktywów subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 281

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących aktywów subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych oraz transakcje z depozytariuszem

1. Fundusz Santander FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek z aktywów subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz Santander FIO na rachunek subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz Santander FIO może zawrzeć z jego depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 282

Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej z aktywów subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych

1. Towarzystwo za zarządzanie subfunduszem Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 1, za każdy dzień roku od wartości aktywów netto subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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 Santander Akcji Spółek Wzrostowych 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.

Sekcja 8.
Opis subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

Art. 283

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) aktywów subfunduszu.
5. Aktywa subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek, które nie będą zaangażowane w lokaty określone w ust. 1-4, zostaną zainwestowane w inne kategorie lokat dopuszczone Ustawą oraz zapisami statutu funduszu Santander FIO.

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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż fundusz Santander FIO funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
8. Ilekroć w niniejszej Sekcji mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek lub nabywaniu przez ten subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez fundusz Santander FIO działający w imieniu i na rzecz subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek.

Art. 284
Cel inwestycyjny subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek jest wzrost wartości aktywów tego subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz Santander FIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek, w wyniku dokonanych inwestycji, powiększa wartość aktywów tego subfunduszu i, odpowiednio, wartość jego jednostek uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Art. 285
Inwestycje subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 287 oraz art. 288, 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek.
2. Lokowanie przez subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 niniejszej Sekcji 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. 286

Ograniczenia inwestycyjne subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 funduszu Santander FIO subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 287

Inwestycje subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek w instrumenty pochodne

1. Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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. 285 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (5) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 285, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 przez subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

6. Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 288
Inwestycje subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek.
3. Jeżeli subfundusz Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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. 289

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących aktywów subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek oraz transakcje z depozytariuszem

1. Fundusz Santander FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek z aktywów subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz Santander FIO na rachunek subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz Santander FIO 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. 290

Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej z aktywów subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Towarzystwo za zarządzanie subfunduszem Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 1, za każdy dzień roku od wartości aktywów netto subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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.
3. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek. Maksymalna stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek, 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. 5 i przy ograniczeniu wysokości wynagrodzenia z tego tytułu, o którym mowa w ust. 6. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
4. Wynagrodzenie Towarzystwa w danym Dniu Wyceny, za wyniki inwestycyjne subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek danej kategorii jednostek uczestnictwa, o którym mowa w ust. 3, 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. 3;

   JU_{d-1} – łączna liczba jednostek uczestnictwa danej kategorii zapisanych w rejestrze uczestników funduszu Santander FIO 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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. 1, a przed naliczeniem wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne;

R_d – zaokrąglona do pełnych groszy referencyjna wartość aktywów netto subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek na jednostkę uczestnictwa danej kategorii jednostek uczestnictwa, którą jest maksymalna wartość aktywów netto subfunduszu Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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.

5. Do wynagrodzenia Towarzystwa za wyniki inwestycyjne, o którym mowa w ust. 3, 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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.
6. 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek danej kategorii jednostek uczestnictwa przypadającą na ostatni Dzień Wyceny przed tym dniem.
7. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne, o którym mowa w ust. 3, jest naliczana zgodnie z wzorem opisanym w ust. 4, 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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 Santander Akcji Małych i Średnich Spółek 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.

Sekcja 9.
Opis subfunduszu Santander Zrównoważony

Art. 291
Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Zrównoważony

1. Subfundusz Santander Zrównoważony 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 Santander Zrównoważony 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 Santander Zrównoważony 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 Santander Zrównoważony może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż fundusz Santander FIO funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Ilekroć w niniejszej Sekcji mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez subfundusz Santander Zrównoważony lub nabywaniu przez subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez fundusz Santander FIO działający w imieniu i na rzecz subfunduszu Santander Zrównoważony.

Art. 292
Cel inwestycyjny subfunduszu Santander Zrównoważony

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Zrównoważony jest wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz Santander FIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez subfundusz Santander Zrównoważony w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów

subfunduszu i, odpowiednio, wartość jego jednostek uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Art. 293

Inwestycje subfunduszu Santander Zrównoważony

1. Subfundusz Santander Zrównoważony może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 295 oraz art. 296, 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 Santander Zrównoważony.
2. Lokowanie przez subfundusz Santander Zrównoważony 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 niniejszej Sekcji 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. 294

Ograniczenia inwestycyjne subfunduszu Santander Zrównoważony

1. Subfundusz Santander Zrównoważony utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz Santander Zrównoważony 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 Santander Zrównoważony 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 Santander Zrównoważony 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 Santander Zrównoważony 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 funduszu Santander FIO subfundusz Santander Zrównoważony stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 295

Inwestycje subfunduszu Santander Zrównoważony w instrumenty pochodne

1. Subfundusz Santander Zrównoważony 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 Santander Zrównoważony 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. 293 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 293, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz Santander Zrównoważony 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 Santander Zrównoważony 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 Santander Zrównoważony 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 Santander Zrównoważony 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) 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 przez subfundusz Santander Zrównoważony 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 Santander Zrównoważony może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 296

Inwestycje subfunduszu Santander Zrównoważony w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz Santander Zrównoważony 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 subfunduszu Santander Zrównoważony w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości aktywów subfunduszu.
3. Jeżeli subfundusz Santander Zrównoważony 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 Santander FIO kosztami związanymi z lokowaniem aktywów subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 297

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących aktywów subfunduszu Santander Zrównoważony oraz transakcje z depozytariuszem

1. Fundusz Santander FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek z aktywów subfunduszu Santander Zrównoważony, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz Santander FIO na rachunek subfunduszu Santander Zrównoważony 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 Santander FIO 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. 298

Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej z aktywów subfunduszu Santander Zrównoważony

1. Towarzystwo za zarządzanie subfunduszem Santander Zrównoważony 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 Santander Zrównoważony ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 1, za każdy dzień roku od wartości aktywów netto subfunduszu Santander Zrównoważony 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 Santander Zrównoważony 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.

Sekcja 10.
Opis subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu

Art. 299
Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu

1. Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.
3. Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu inwestowana jest w lokaty inne niż wskazane w ust. 3.
5. Nie więcej niż 35% (trzydzieści pięć procent) wartości aktywów subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu 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. 304 ust. 1 pkt (1) – (3).
6. Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu lokuje nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów w papiery wartościowe denominowane w jednej walucie obcej innej niż waluta polska lub euro. Udział w aktywach subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań subfunduszu.
7. Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż fundusz Santander FIO funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
8. Ilekroć w niniejszej Sekcji mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu lub nabywaniu przez subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez fundusz Santander FIO działający w imieniu i na rzecz subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu.

Art. 300
Cel inwestycyjny subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu jest wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz Santander FIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów subfunduszu i, odpowiednio, wartość jego jednostek uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Art. 301
Inwestycje subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu

1. Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 303 oraz art. 304,

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 Santander Stabilnego Wzrostu.

2. Lokowanie przez subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu 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 niniejszej Sekcji 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. 302

Ograniczenia inwestycyjne subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu

1. Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu 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 funduszu Santander FIO subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu stosuje

odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 303

Inwestycje subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu w instrumenty pochodne

1. Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu 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. 301 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 301, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu 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) 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 przez subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu jest ograniczona do wielkości niezrealizowanego zysku subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

7. Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 304

Inwestycje subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu 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 subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 10% (dziesięciu procent) wartości aktywów subfunduszu.

3. Jeżeli subfundusz Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander FIO kosztami związanymi z lokowaniem aktywów subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 305

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących aktywów subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu oraz transakcje z depozytariuszem

1. Fundusz Santander FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek z aktywów subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.

2. Fundusz Santander FIO na rachunek subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander FIO 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. 306

Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej z aktywów subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu

1. Towarzystwo za zarządzanie subfunduszem Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 1, za każdy dzień roku od wartości aktywów netto subfunduszu Santander Stabilnego Wzrostu 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 Santander Stabilnego Wzrostu 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.

Sekcja 11.
Opis subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny

Art. 307
Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny

1. Subfundusz Santander Platinum Dynamiczny 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. 312, 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 Santander Platinum Dynamiczny jest lokowana w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 312, 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 Santander Platinum Dynamiczny nie przekroczy 20% (dwudziestu procent).
3. Subfundusz Santander Platinum Dynamiczny może lokować do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów w inne aktywa niż wskazane w ust. 1 i 2.
4. Aktywa subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny 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 funduszu Santander FIO 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 Santander Platinum Dynamiczny może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż fundusz Santander FIO funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
7. Ilekroć w niniejszej Sekcji mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez subfundusz Santander Platinum

Dynamiczny lub nabywaniu przez subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez fundusz Santander FIO działający w imieniu i na rzecz subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny.

Art. 308

Cel inwestycyjny subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny jest wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz Santander FIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez subfundusz Santander Platinum Dynamiczny w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów subfunduszu i, odpowiednio, wartość jego jednostek uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Art. 309

Inwestycje subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny

1. Subfundusz Santander Platinum Dynamiczny może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 311 oraz art. 312, 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 przez subfundusz Santander Platinum Dynamiczny 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 niniejszej Sekcji 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. 310

Ograniczenia inwestycyjne subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny

1. Subfundusz Santander Platinum Dynamiczny utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny 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 funduszu Santander FIO subfundusz Santander Platinum Dynamiczny stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 311

Inwestycje subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny w instrumenty pochodne

1. Subfundusz Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny 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. 309 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 309, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny 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) 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 przez subfundusz Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 312

Inwestycje subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny.

4. Subfundusz Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander FIO kosztami związanymi z lokowaniem aktywów subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 313
Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących aktywów subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny oraz transakcje z depozytariuszem

1. Fundusz Santander FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek z aktywów subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz Santander FIO na rachunek subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander FIO 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. 314
Koszty subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny

1. Towarzystwo za zarządzanie subfunduszem Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 1, za każdy dzień roku od wartości aktywów netto subfunduszu Santander Platinum Dynamiczny 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 Santander Platinum Dynamiczny 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.

Sekcja 12.
Opis subfunduszu Santander Platinum Stabilny

Art. 315
Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Platinum Stabilny

1. Subfundusz Santander Platinum Stabilny 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. 320, 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 Santander Platinum Stabilny nie przekroczy 20% (dwudziestu procent).
2. Nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) wartości aktywów subfunduszu Santander Platinum Stabilny 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. 320, 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 Santander Platinum Stabilny może lokować do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów w instrumenty finansowe inne niż wskazane w ust. 1 i 2.
4. Aktywa subfunduszu Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny 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 funduszu Santander FIO 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 Santander Platinum Stabilny może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż fundusz Santander FIO funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

7. Ilekroć w niniejszej Sekcji mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez subfundusz Santander Platinum Stabilny lub nabywaniu przez subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez fundusz Santander FIO działający w imieniu i na rzecz subfunduszu Santander Platinum Stabilny.

Art. 316
Cel inwestycyjny subfunduszu Santander Platinum Stabilny

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Platinum Stabilny jest wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz Santander FIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Dochód osiągnięty przez subfundusz Santander Platinum Stabilny w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów subfunduszu i, odpowiednio, wartość jego jednostek uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Art. 317
Inwestycje Subfunduszu Santander Platinum Stabilny

1. Subfundusz Santander Platinum Stabilny może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 319 oraz art. 320, 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 przez subfundusz Santander Platinum Stabilny 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 niniejszej Sekcji 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. 318

Ograniczenia inwestycyjne subfunduszu Santander Platinum Stabilny

1. Subfundusz Santander Platinum Stabilny utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

2. Subfundusz Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny 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 funduszu Santander FIO subfundusz Santander Platinum Stabilny stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 319

Inwestycje subfunduszu Santander Platinum Stabilny w instrumenty pochodne

1. Subfundusz Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny 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. 317 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

(4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 317, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny 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) 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 przez subfundusz Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 320

Inwestycje subfunduszu Santander Platinum Stabilny w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny.
4. Subfundusz Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny 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. 321

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących aktywów subfunduszu Santander Platinum Stabilny oraz transakcje z depozytariuszem

1. Fundusz Santander FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek z aktywów subfunduszu Santander Platinum Stabilny, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz Santander FIO na rachunek subfunduszu Santander Platinum Stabilny 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 Santander FIO 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. 322

Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej z aktywów subfunduszu Santander Platinum Stabilny

1. Towarzystwo za zarządzanie subfunduszem Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 1, za każdy dzień roku od wartości aktywów netto subfunduszu Santander Platinum Stabilny 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 Santander Platinum Stabilny 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.

Sekcja 13.
Opis subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny

Art. 323
Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny

1. Subfundusz Santander Platinum Konserwatywny 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. 328, 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 Santander Platinum Konserwatywny nie przekroczy 30% (trzydziestu procent).
2. Nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości aktywów subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny 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. 328, 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 Santander Platinum Konserwatywny może lokować do 20% (dwudziestu procent) swoich aktywów w instrumenty finansowe inne niż wymienione w ust. 1 i 2.
4. Aktywa subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny 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 funduszu Santander FIO 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 Santander Platinum Konserwatywny może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż fundusz Santander FIO funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
7. Ilekroć w niniejszej Sekcji mowa jest o lokowaniu aktywów, zawieraniu umów przez subfundusz Santander Platinum Konserwatywny lub nabywaniu przez subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez fundusz Santander FIO działający w imieniu i na rzecz subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny.

Art. 324
Cel inwestycyjny subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny jest wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz Santander FIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez subfundusz Santander Platinum Konserwatywny w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów subfunduszu i, odpowiednio, wartość jego jednostek uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Art. 325

Inwestycje subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny

1. Subfundusz Santander Platinum Konserwatywny może lokować swoje aktywa, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 327 oraz art. 328, 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 przez subfundusz Santander Platinum Konserwatywny 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 niniejszej Sekcji 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. 326

Ograniczenia inwestycyjne subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny

1. Subfundusz Santander Platinum Konserwatywny utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny 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 funduszu Santander FIO subfundusz Santander Platinum Konserwatywny stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Art. 327

Inwestycje subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny w instrumenty pochodne

1. Subfundusz Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny 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. 325 ust. 1 pkt (1) – (2) i (4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   (4) ich wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 325, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny 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) 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 przez subfundusz Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na warunkach określonych w Ustawie.

Art. 328

Inwestycje subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny w tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny.
4. Subfundusz Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander FIO kosztami związanymi z lokowaniem aktywów subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

Art. 329

Udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów i pożyczek dotyczących aktywów subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny oraz transakcje z depozytariuszem

1. Fundusz Santander FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek z aktywów subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na warunkach i zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz Santander FIO na rachunek subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander FIO 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. 330

Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej z aktywów subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny

1. Towarzystwo za zarządzanie subfunduszem Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny ustalone według niższych stawek, niż maksymalne stawki określone w zdaniu poprzednim.

2. Wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 1, jest naliczane w każdym Dniu Wyceny w wysokości 1/365 albo 1/366 (w roku przestępnym) stawki wskazanej w ust. 1, za każdy dzień roku od wartości aktywów netto subfunduszu Santander Platinum Konserwatywny 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 Santander Platinum Konserwatywny 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.